

**AYT GOYA HIPOTECARIO V,  
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

Informe de auditoría independiente,  
cuentas anuales e informe de gestión  
al 31 de diciembre de 2016



## INFORME DE AUDITORÍA INDEPENDIENTE DE CUENTAS ANUALES

Al Accionista Único de Haya Titulización, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A. – Sociedad Unipersonal:

### **Informe sobre las cuentas anuales**

Hemos auditado las cuentas anuales adjuntas de AyT Goya Hipotecario V, Fondo de Titulización de Activos, que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2016, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de ingresos y gastos reconocidos, el estado de flujos de efectivo y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

#### *Responsabilidad de los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo en relación con las cuentas anuales*

Los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo son responsables de formular las cuentas anuales adjuntas del Fondo, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de AyT Goya Hipotecario V, Fondo de Titulización de Activos, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable al Fondo en España, que se identifica en la nota 2.a) de la memoria adjunta, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

#### *Responsabilidad del auditor*

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las cuentas anuales adjuntas basada en nuestra auditoría. Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la auditoría de cuentas vigente en España. Dicha normativa exige que cumplamos los requerimientos de ética, así como que planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el fin de obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales están libres de incorrecciones materiales.

Una auditoría requiere la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los importes y la información revelada en las cuentas anuales. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluida la valoración de los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error. Al efectuar dichas valoraciones del riesgo, el auditor tiene en cuenta el control interno relevante para la formulación por parte de la Sociedad Gestora de las cuentas anuales del Fondo, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno del Fondo. Una auditoría también incluye la evaluación de la adecuación de las políticas contables aplicadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la dirección, así como la evaluación de la presentación de las cuentas anuales tomadas en su conjunto.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión de auditoría.

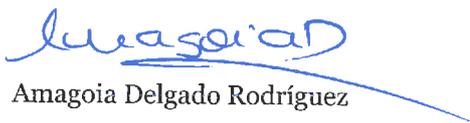
### Opinión

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Fondo AyT Goya Hipotecario V, Fondo de Titulización de Activos, a 31 de diciembre de 2016, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

### Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2016 contiene las explicaciones que los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo consideran oportunas sobre la situación del Fondo AyT Goya Hipotecario V, Fondo de Titulización de Activos, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2016. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables del Fondo.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.



Amagoia Delgado Rodríguez

20 de abril de 2017



PRICEWATERHOUSECOOPERS  
AUDITORES, S.L.

Año 2017 Nº 01/17/28404  
SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

.....  
Informe de auditoría de cuentas sujeto  
a la normativa de auditoría de cuentas  
española o internacional  
.....

**AYT GOYA HIPOTECARIO V,  
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

Cuentas anuales e informe de gestión  
al 31 de diciembre de 2016



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M9844534

## AyT GOYA HIPOTECARIO V, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

BALANCES DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015  
(Expresados en miles de euros)

ACTIVO	Nota	2016	2015
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>		<b>781 360</b>	<b>893 905</b>
<b>Activos financieros a largo plazo</b>		<b>781 360</b>	<b>893 905</b>
Activos titulizados	7	781 360	893 905
Participaciones Hipotecarias		321 701	357 579
Certificados de Transmisión Hipotecaria		457 430	529 393
Activos dudosos - principal		7 877	13 382
Activos dudosos - intereses		-	-
Correcciones de valor por deterioro de activos		( 5 648)	(6 449)
Intereses y gastos devengados no vencidos		-	-
Derivados		-	-
Otros activos financieros		-	-
<b>Activos por Impuesto diferido</b>		-	-
<b>Otros activos no corrientes</b>		-	-
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>209 722</b>	<b>177 833</b>
<b>Activos no corrientes mantenidos para la venta</b>	8	<b>739</b>	<b>445</b>
<b>Activos financieros a corto plazo</b>		<b>108 408</b>	<b>80 588</b>
Activos titulizados	7	108 408	80 588
Participaciones Hipotecarias		37 366	33 710
Certificados de Transmisión Hipotecaria		70 473	45 615
Cuentas a cobrar		-	-
Activos dudosos - principal		1 320	1 851
Activos dudosos - intereses		24	43
Correcciones de valor por deterioro de activos		(964)	(913)
Intereses y gastos devengados no vencidos		187	277
Intereses vencidos y no pagados		2	5
Derivados		-	-
Otros activos financieros		-	-
Deudores y otras cuentas a cobrar		-	-
<b>Ajustes por periodificaciones</b>	11	-	-
Comisiones		-	-
Otros		-	-
<b>Efectivo y otros activos líquidos equivalentes</b>	10	<b>100 575</b>	<b>96 800</b>
Tesorería		100 575	96 800
Otros activos líquidos equivalentes		-	-
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>991 082</b>	<b>1 071 738</b>



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM9844535

## AyT GOYA HIPOTECARIO V, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

### BALANCES DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015 (Expresados en miles de euros)

PASIVO	Nota	2016	2015
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>		<b>925 837</b>	<b>1 001 185</b>
Provisiones a largo plazo		-	-
<b>Pasivos financieros a largo plazo</b>		<b>925 837</b>	<b>1 001 185</b>
Obligaciones y otros valores emitidos	12	818 243	897 418
Series no subordinadas		538 243	617 418
Series subordinadas		280 000	280 000
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas		-	-
Deudas con entidades de crédito	12	70 000	63 154
Préstamo subordinado		70 000	70 000
Crédito línea de liquidez		-	-
Otras deudas con entidades de crédito		-	-
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas		-	(6 846)
Derivados	9	37 594	40 613
Derivados de cobertura		37 594	40 613
Derivados de negociación		-	-
Otros pasivos financieros		-	-
<b>Pasivos por impuesto diferido</b>			-
<b>PASIVO CORRIENTE</b>		<b>102 839</b>	<b>111 166</b>
<b>Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta</b>			
Provisiones a corto plazo		-	-
<b>Pasivos financieros a corto plazo</b>		<b>102 714</b>	<b>111 168</b>
Obligaciones y otros valores emitidos	12	100 352	102 387
Series no subordinadas		99 614	101 476
Series subordinadas		-	-
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas		-	-
Intereses y gastos devengados no vencidos		738	911
Deudas con entidades de crédito	12	1 434	7 461
Préstamo subordinado		8 969	9 102
Otras deudas con entidades de crédito		-	-
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas		(7 835)	(1 750)
Intereses y gastos devengados no vencidos		111	109
Intereses vencidos e impagados		189	-
Derivados	9	815	614
Derivados de cobertura		815	614
Derivados de negociación		-	-
Otros pasivos financieros		113	606
Acreedores y otras cuentas a pagar	12	113	606



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M9844536

**AyT GOYA HIPOTECARIO V, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

**BALANCES DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015**  
(Expresados en miles de euros)

<b>PASIVO</b>	<b>Nota</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
<b>Ajustes por periodificaciones</b>	<b>11</b>	<b>125</b>	<b>98</b>
Comisiones		92	90
Comisión Sociedad Gestora		57	64
Comisión administrador		29	22
Comisión agente financiero/pagos		6	4
Comisión variable		-	-
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas		-	-
Otras comisiones		-	-
Otros		33	8
<b>AJUSTES REPERCUTIDOS EN BALANCE DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS</b>	<b>13</b>	<b>(37 594)</b>	<b>(40 613)</b>
Activos financieros disponibles para la venta		-	-
Coberturas de flujos de efectivo		(37 594)	(40 613)
Otros ingresos / ganancias y gastos / pérdidas reconocidos		-	-
Gastos de constitución en transición		-	-
<b>TOTAL PASIVO</b>		<b>991 082</b>	<b>1 071 738</b>



CLASE 8.<sup>a</sup>  
ANEXO 8



0M9844537

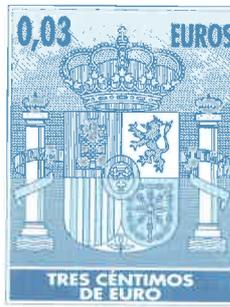
**AyT GOYA HIPOTECARIO V, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

**CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015**  
(Expresadas en miles de euros)

<b>CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS</b>	<b>Nota</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
<b>Intereses y rendimientos asimilados</b>	<b>14</b>	<b>5 931</b>	<b>8 913</b>
Activos titulizados		5 931	8 913
Otros activos financieros		-	-
<b>Intereses y cargas asimiladas</b>	<b>15</b>	<b>(3 264)</b>	<b>(5 692)</b>
Obligaciones y otros valores emitidos		(2 860)	(5 094)
Deudas con entidades de crédito		(404)	(598)
Otros pasivos financieros		-	-
<b>Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo (neto)</b>	<b>16</b>	<b>(2 119)</b>	<b>(2 591)</b>
<b>MARGEN DE INTERESES</b>		<b>548</b>	<b>630</b>
<b>Resultado de operaciones financieras (neto)</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Otros ingresos de explotación</b>	<b>17</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Otros gastos de explotación</b>	<b>18</b>	<b>(462)</b>	<b>(620)</b>
Servicios exteriores		(97)	(98)
Servicios de profesionales independientes		(10)	(25)
Otros servicios		(87)	(73)
Tributos		(50)	(49)
Otros gastos de gestión corriente		(315)	(473)
Comisión de Sociedad Gestora		(198)	(346)
Comisión Administrador		(98)	(105)
Comisión del agente financiero/pagos		(19)	(21)
Comisión variable - Resultados realizados		-	-
Otros gastos		-	(1)
<b>Deterioro de activos financieros (neto)</b>	<b>19</b>	<b>660</b>	<b>(2 658)</b>
Deterioro neto de activos titulizados		660	(2 658)
Deterioro neto de otros activos financieros		-	-
<b>Dotaciones a provisiones (neto)</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta</b>		<b>14</b>	<b>-</b>
<b>Repercusión de otras pérdidas (ganancias)</b>	<b>20</b>	<b>(760)</b>	<b>2 648</b>
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Impuesto sobre beneficios</b>	<b>21</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>RESULTADO DEL PERIODO</b>		<b>-</b>	<b>-</b>



CLASE 8.ª



0M9844538

## AyT GOYA HIPOTECARIO V, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

### ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

(Expresados en miles de euros)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>(51)</b>	<b>(3 215)</b>
Flujo de caja neto por intereses de las operaciones	383	(2 467)
Intereses cobrados de los activos titulizados	5 548	9 004
Intereses pagados por las obligaciones y otros valores emitidos	(3 034)	(6 044)
Pagos por operaciones de derivados de cobertura	(2 102)	(3 105)
Cobros por operaciones de derivados de cobertura	184	-
Intereses pagados por deudas con entidades de crédito	(213)	(2 322)
Otros intereses cobrados / pagados (neto)	-	-
Comisiones y gastos por servicios financieros pagados	(313)	(521)
Comisión sociedad gestora	(202)	(366)
Comisiones administrador	(91)	(116)
Comisiones agente financiero/pagos	(18)	(23)
Comisiones variables	-	-
Otras comisiones	(2)	(16)
Otros flujos de caja provenientes de operaciones del Fondo	(124)	(137)
Recuperaciones de fallidos y otros activos adquiridos	-	(137)
Otros	(124)	-
<b>FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE ACTIVIDADES INVERSIÓN/FINANCIACIÓN</b>	<b>3 828</b>	<b>(16 507)</b>
Flujo de caja netos por emisión de valores de titulización	-	-
Flujos de caja por adquisición de activos financieros	-	-
Flujos de caja netos por amortizaciones y procedentes de otros activos	3 960	( 10 463)
Cobros por amortización ordinaria de activos titulizados	54 204	55 415
Cobros por amortización previamente impagada de activos titulizados	3 197	3 462
Cobros por amortización anticipada de activos titulizados	27 595	31 774
Cobros por amortización de activos previamente clasificados como fallidos	-	-
Cobros neto procedentes de activos recibidos por ejecución de garantías	-	-
Pagos por amortización de obligaciones y otros valores emitidos	(81 036)	( 100 509)
Otros flujos provenientes de operaciones del Fondo	(132)	( 6 044)
Cobros por concesión de deudas con entidades de crédito	-	-
Pagos por amortización de deuda con entidades de crédito	(132)	(6 649)
Cobros derechos de crédito pendientes ingreso	-	605
Administraciones públicas – Pasivo	-	-
Otros cobros y pagos	-	-
<b>INCREMENTO / DISMINUCIÓN DE EFECTIVO O EQUIVALENTES</b>	<b>3 775</b>	<b>(19 632)</b>
Efectivo o equivalentes al comienzo del periodo	96 800	116 432
Efectivo o equivalentes al final del periodo	100 575	96 800



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M9844539

## AyT GOYA HIPOTECARIO V, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

### ESTADOS DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014 (Expresado en miles de euros)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Activos financieros disponibles para la venta	-	-
Ganancias / (pérdidas) por valoración	-	-
Importe bruto de las ganancias / (pérdidas) por valoración	-	-
Efecto fiscal	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el periodo	-	-
<b>Total ingresos y gastos reconocidos por activos financieros disponibles para la venta</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Cobertura de los flujos de efectivo	-	-
Ganancias / (pérdidas) por valoración	900	8 540
Importe bruto de las ganancias / (pérdidas) por valoración	900	8 540
Efecto fiscal	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	2 119	2 591
Otras reclasificaciones	-	-
Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el periodo	(3 019)	(11 131)
<b>Total ingresos y gastos reconocidos por coberturas contables</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Otros ingresos / ganancias y gastos / pérdidas reconocidos	-	-
Importe de otros ingresos / ganancias y gastos / pérdidas reconocidos directamente en el balance en el periodo	-	-
Importe bruto de las ganancias / (pérdidas) por valoración	-	-
Efecto fiscal	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Importes repercutidos a la cuenta de pasivo en el periodo	-	-
<b>Total ingresos y gastos reconocidos por otros ingresos / ganancias</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS</b>	<b>-</b>	<b>-</b>



CLASE 8ª



0M9844540

## AyT GOYA HIPOTECARIO V, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

### MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresada en miles de euros)

#### 1. Reseña del Fondo

AyT Goya Hipotecario V, Fondo de Titulización de Activos (en adelante, el Fondo) se constituyó el 23 de diciembre de 2011, con sujeción a lo previsto en el Real Decreto 926/1998, de 14 de mayo, en la Ley 19/1992, de 7 de julio, sobre Régimen de Sociedades y Fondos de Inversión Inmobiliaria y sobre Fondos de Titulización de Activos, y en la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores. La verificación y registro del Folleto del Fondo en la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) se realizó con fecha 22 de diciembre de 2011. Su actividad consiste en la adquisición de activos, en concreto, Participaciones Hipotecarias (Nota 7), y en la emisión de Bonos de Titulización (Nota 12), por un importe de 1.400.000 miles de euros. La adquisición de los Activos y el desembolso de los Bonos de Titulización se produjeron el 23 de diciembre de 2011 y el 27 de diciembre de 2011, respectivamente.

Para la constitución del Fondo, Barclays Bank, S.A. (actualmente Caixabank S.A) (en adelante, el Cedente) emitió Participaciones Hipotecarias que han sido suscritas por el Fondo.

Con fecha 2 de enero de 2015 Barclays Bank PLC ha efectuado la venta del 100% de las acciones de su filial en España, Barclays Bank, S.A.U. a Caixabank, SA.

El fondo carece de personalidad jurídica y es gestionado por Haya Titulización, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A.U (en adelante, la Sociedad Gestora) antes denominada Ahorro y Titulización, Sociedad Gestora de Fondos de Titulización, S.A. El cambio de denominación social se ha producido el 30 de abril de 2015 como consecuencia de la firma de un contrato de venta de la totalidad de las acciones de la Sociedad Gestora a favor de Haya Real Estate, S.L.U. La gestión y administración de los activos corresponde al Cedente, sin asumir ninguna responsabilidad por el impago de los préstamos, obteniendo por dicha gestión una comisión de administración del 0,01% anual, sobre el saldo vivo de los Certificados de Transmisión Hipotecaria en fecha de determinación anterior a cada fecha de pago, así como una comisión variable que se calcula como la diferencia positiva entre ingresos y gastos devengados semestralmente, de acuerdo con la contabilidad del Fondo (Nota 18).

Los gastos de constitución del Fondo, así como las comisiones por aseguramiento y dirección, fueron satisfechos por la Sociedad Gestora, en nombre y representación de éste, con cargo al Préstamo Subordinado concedido por el Cedente (Nota 12), a excepción de los importes que se encuentran pendientes de pago al 31 de diciembre de 2016, y que se han registrado en el epígrafe del balance de situación de "Acreedores y otras cuentas a pagar" (Nota 12).

De acuerdo con el Folleto del Fondo, la Sociedad Gestora, previa comunicación a la CNMV, estará facultada para liquidar anticipadamente el Fondo y amortizar anticipadamente la totalidad de la emisión de Bonos en una Fecha de Pago:

- Cuando, a juicio de la Sociedad Gestora, concurren circunstancias excepcionales que hagan imposible, o de extrema dificultad, el mantenimiento del equilibrio financiero del Fondo.



**CLASE 8.<sup>a</sup>**  
REGISTRO DE LA CLASE DE VALORES



0M9844541

## **AyT GOYA HIPOTECARIO V, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

### **MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**

(Expresada en miles de euros)

- Cuando el importe del Saldo Vivo de los Activos sea inferior al 10% del saldo inicial de los Certificados de Trasmisión Hipotecaria a la fecha de constitución del Fondo, y siempre que la amortización anticipada de los Certificados de Trasmisión Hipotecaria, junto con el saldo que exista en ese momento en la cuenta de tesorería, permita una total cancelación de todas las obligaciones pendientes con los titulares de los Bonos, y respetando los pagos anteriores a éstos cuyo Orden de Prelación sea preferente, según el Folleto del Fondo.
- Cuando se produzca un impago indicativo de un desequilibrio grave y permanente en relación con alguno de los valores emitidos o se prevea que se va a producir.
- Cuando, como consecuencia de una modificación adversa de la normativa fiscal aplicable bien al Fondo, resultara imposible el mantenimiento del equilibrio financiero del Fondo.
- Cuando la Sociedad Gestora fuera declarada en liquidación, concurso o su autorización fuera revocada y no designara nueva sociedad gestora en el plazo de cuatro meses.
- Cuando la se cumplan seis meses antes de la Fecha de Vencimiento Final, aunque se encontraran aún débitos vencidos pendientes de cobro de los Préstamos Hipotecario cedidos al Fondo.
- En el supuesto de acuerdo unánime de los tenedores de los Bonos y del resto de contrapartidas de contratos del Fondo.

A estos efectos, de acuerdo con el Folleto del Fondo, se entiende por obligaciones de pago derivadas de los Bonos en la fecha de liquidación anticipada del Fondo, el saldo de principal pendiente de pago de los Bonos en esa fecha, más los intereses devengados y no pagados hasta la fecha de amortización anticipada, incluida, en su caso, la retención fiscal, cantidades que a todos los efectos legales se reputarán en esa fecha vencidas y exigibles.

Con carácter general, los Recursos Disponibles del Fondo serán aplicados, en cada fecha de pago, a los siguientes conceptos, estableciéndose como orden de Prelación de Pagos el que se enumera a continuación:

1º Pago de los impuestos y/o de las retenciones que deba satisfacer el Fondo de conformidad con la legislación vigente en cada momento y pago de los gastos ordinarios y extraordinarios del Fondo, la comisión de administración de la Sociedad Gestora, la comisión de administración de los Préstamos Hipotecarios, los honorarios, costes y gastos del Tenedor de la Cuenta de Tesorería y el resto de gastos y comisiones por servicios previstos en el apartado 3.4.6.6 del Módulo Adicional y el pago de los Gastos Extraordinarios del Fondo previstos en el apartado 3.4.6.6 del Módulo Adicional.

2º Pago de los Gastos Extraordinarios del Fondo.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M9844542

## AyT GOYA HIPOTECARIO V, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

### MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresada en miles de euros)

3º Pago de la cantidad neta correspondiente del Contrato de Permuta Financiera de Intereses y la cantidad que, en su caso, corresponda al pago liquidativo en caso de resolución de dicho Contrato salvo el pago del Importe de Liquidación en caso de resolución por incumplimiento de, o por circunstancias objetivas sobrevenidas que afecten a Barclays Bank PPLC (actualmente CaixaBank S.A.).

4º Pago de los intereses devengados de los Bonos Serie A.

5º Pago de intereses de los Bonos Serie B, excepto en caso de liquidación del Fondo o de que se haya producido la causa de diferimiento de intereses de los Bonos Serie B; se entenderá que se produce una causa de diferimiento de intereses de los Bonos serie B cuando el saldo vivo acumulado de los Activos Fallidos sea superior al 11% del Saldo Vivo de los Activos en la Fecha de Constitución.

6º Pago de la Cantidad Devengada de Principal para Amortización de los Bonos Serie A, de acuerdo con las reglas establecidas en el apartado 4.9.2 de la Nota de Valores.

7º Pago de intereses de los Bonos Serie B, en caso de liquidación del Fondo o de que se haya producido la causa de diferimiento de intereses de los Bonos Serie B.

8º Pago de la Cantidad Devengada de Principal para Amortización de los Bonos Serie B.

9º Dotación del Fondo de Reserva, hasta la Cantidad Requerida del Fondo de Reserva.

10º Pago, en caso de resolución del Contrato de Permuta Financiera de Intereses por incumplimiento de, o por circunstancias objetivas sobrevenidas que afecten a, Barclays Bank PLC, del Importe de Liquidación que pudiera resultar en favor de Barclays Bank PLC (actualmente CaixaBank S.A.).

11º Pago de los intereses devengados del Préstamos Subordinado para Gastos Iniciales I.

12º Pago de la amortización del principal del Préstamo Subordinado para Gastos Iniciales I.

13º Pago de los intereses devengados del Préstamo Subordinado para Constitución del Fondo de Reserva.

14º Pago de los Intereses devengados del Préstamo Subordinado para Gastos Iniciales II.

15º Pago de la amortización del principal del Préstamo Subordinado para Constitución del Fondo de Reserva.

16º Pago de la amortización del principal del Préstamo Subordinado para Gastos Iniciales II.

17º Pago del Margen de Intermediación Financiera al Cedente.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M9844543

## AyT GOYA HIPOTECARIO V, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

### MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresada en miles de euros)

#### 2. Bases de presentación de las cuentas anuales

##### a) Imagen fiel

Las Cuentas Anuales comprenden el Balance de Situación, la Cuenta de Pérdidas y Ganancias, el Estado de Flujos de Efectivo, el Estado de Ingresos y Gastos Reconocidos y la Memoria, de la que forman parte los estados financieros públicos S.05.01, S.05.02, S.05.03, S.05.04, S.05.05 y el apartado correspondiente a las notas explicativas del Estado S.06, adjuntos en el Anexo.

Las Cuentas Anuales se han redactado con claridad, mostrando la imagen fiel de la situación financiera, flujos de efectivo y de los resultados del Fondo, de conformidad con los requisitos establecidos en la Circular 2/2016, de 20 de abril, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, sobre normas contables, cuentas anuales, estados financieros públicos y estados reservados de información estadística de los fondos de titulización (en adelante, Circular 2/2016) que deroga y sustituye a la Circular 2/2009 de 25 de marzo de la C.N.M.V. (Nota 4).

##### b) Principios contables no obligatorios

En la preparación de las presentes cuentas anuales, los Administradores de la Sociedad Gestora no han utilizado ningún principio contable no obligatorio.

##### c) Errores y cambios en las estimaciones contables

Durante los ejercicios 2016 y 2015 no se ha producido ningún error ni cambio en las estimaciones contables que tenga efecto significativo ni en los resultados del año ni en el balance.

##### d) Aspectos críticos de la valoración y estimación de la incertidumbre

La preparación de las cuentas anuales exige el uso por parte de la Sociedad Gestora de ciertas estimaciones y juicios en relación con el futuro que se evalúan continuamente y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluidas las expectativas de sucesos futuros que se creen razonables bajo las circunstancias.

La información incluida en las presentes cuentas anuales es responsabilidad de los Administradores de la Sociedad Gestora. En las presentes cuentas anuales la Sociedad Gestora ha utilizado, en su caso, estimaciones para la valoración de determinados activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos.

Dichas estimaciones corresponden principalmente a:

- Las pérdidas por deterioro de determinados activos (Nota 7).
- El valor razonable de los instrumentos de cobertura (Nota 9).



**CLASE 8.<sup>a</sup>**  
Activos y Pasivos



0M9844544

## **AyT GOYA HIPOTECARIO V, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

### **MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**

(Expresada en miles de euros)

Dado que estas estimaciones se han realizado de acuerdo con la mejor información disponible al 31 de diciembre de 2016 y 2015 sobre las partidas afectadas, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas en cualquier sentido en los próximos ejercicios. Dicha modificación se realizará, en su caso, de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación en la correspondiente cuenta de pérdidas y ganancias.

#### e) Comparación de la información

Los Administradores de la Sociedad Gestora presentan, a efectos comparativos, con cada una de las cifras que se desglosan en las presentes cuentas anuales, además de las cifras del ejercicio 2016, las correspondientes al ejercicio 2015.

Las presentes cuentas anuales, salvo mención en contrario, se presentan en miles de euros.

### **3. Criterios contables**

Los principios contables y normas de valoración más significativos utilizados por la Sociedad Gestora en la elaboración de las cuentas anuales del Fondo han sido los siguientes:

#### 3.1 Empresa en funcionamiento

Los Administradores de la Sociedad Gestora han formulado las presentes cuentas anuales bajo el principio de gestión continuada.

#### 3.2 Principio del devengo

Las presentes cuentas anuales, salvo, en su caso, en lo relacionado con los Estados de flujos de efectivo, se han elaborado en función de la corriente real de bienes y servicios, con independencia de la fecha de su pago o de su cobro.

#### 3.3 Otros principios generales

Las cuentas anuales se han elaborado de acuerdo con el enfoque de coste histórico, aunque modificado por la revalorización, en su caso, de activos financieros disponibles para la venta y activos y pasivos financieros (incluidos derivados) a valor razonable.

#### 3.4 Reconocimiento de ingresos y gastos

Los ingresos y gastos se registran contablemente en función de su periodo de devengo con independencia de cuando se produce su cobro o pago.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M9844545

## AyT GOYA HIPOTECARIO V, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

### MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresada en miles de euros)

#### 3.5 Activos financieros

Los activos financieros se clasifican en el balance de situación de acuerdo con los siguientes criterios:

- Préstamos y partidas a cobrar, que incluye los activos financieros que, no siendo instrumentos de patrimonio ni derivados, sus cobros son de cuantía determinada o determinable y no se negocian en un mercado activo. No se incluirán aquellos activos financieros para los cuales el tenedor pueda no recuperar sustancialmente toda la inversión inicial, por circunstancias diferentes al deterioro crediticio. Se incluirán en esta categoría los activos titulizados de que disponga el Fondo en cada momento.

Los activos financieros se valorarán inicialmente, en general, por su valor razonable.

Los préstamos y partidas a cobrar se valorarán posteriormente por su coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizarán en la cuenta de pérdidas y ganancias, aplicando el método del tipo de interés efectivo.

Por coste amortizado se entiende el coste de adquisición de un activo financiero corregido por los reembolsos de principal y la parte imputada en la cuenta de pérdidas y ganancias, mediante la utilización del método del tipo de interés efectivo, de la diferencia entre el coste inicial y el correspondiente valor de reembolso al vencimiento y menos cualquier reducción de valor por deterioro reconocida directamente como una disminución del importe del activo o mediante una cuenta correctora de su valor. En el caso de que se encuentren cubiertas en operaciones de cobertura de valor razonable, se registran aquellas variaciones que se produzcan en su valor razonable relacionadas con el riesgo o con los riesgos cubiertos en dichas operaciones de cobertura.

El tipo de interés efectivo es el tipo de actualización que iguala exactamente el valor de un instrumento financiero con los flujos de efectivo estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento, a partir de sus condiciones contractuales, tales como opciones de amortización anticipada, pero sin considerar pérdidas por riesgo de crédito futuras. Para los instrumentos financieros a tipo de interés fijo, el tipo de interés efectivo coincide con el tipo de interés contractual establecido en el momento de su adquisición más, en su caso, las comisiones que, por su naturaleza, sean asimilables a un tipo de interés. En los instrumentos financieros a tipos de interés variable, el tipo de interés efectivo coincide con la tasa de rendimiento vigente por todos los conceptos hasta la primera revisión del tipo de interés de referencia que vaya a tener lugar.

Las variaciones en el valor en libros de los activos financieros se registran, en general, con contrapartida en la cuenta de pérdidas y ganancias, diferenciándose entre las que tienen su origen en el devengo de intereses y conceptos asimilados, que se registran en el epígrafe de Intereses y rendimientos asimilados, y las que corresponden a otras causas, que se registran, por su importe neto, en el epígrafe de Resultado de operaciones financieras de la cuenta de pérdidas y ganancias.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M9844546

## AyT GOYA HIPOTECARIO V, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

### MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 (Expresada en miles de euros)

El epígrafe de “Activos dudosos” recoge el importe total de los activos titulizados que cuentan con algún importe vencido por principal, intereses o gastos pactados contractualmente, con más de tres meses de antigüedad, así como aquéllos que presentan dudas razonables sobre su reembolso total (principal e intereses) en los términos pactados contractualmente salvo que proceda calificarlos como fallidos. También se incluyen dentro de esta categoría los importes de todas las operaciones del Fondo con un mismo deudor cuando los saldos clasificados como dudosos como consecuencia de impagos sean superiores al 25% de los importes pendientes de cobro.

En las operaciones con cuotas de amortización periódica, la fecha de primer vencimiento, a efectos de la clasificación de las operaciones en esta categoría, será la correspondiente a la cuota más antigua de la que, en la fecha de balance, permanezca impagado algún importe por principal o intereses.

La prórroga o reinstrumentación de las operaciones no interrumpe su morosidad, ni producirá reclasificación, salvo que exista una razonable certeza de que el deudor puede hacer frente a su pago en el calendario previsto o se aporten nuevas garantías eficaces que cubran plenamente el riesgo que garanticen, y, en ambos casos, se perciban los intereses ordinarios pendientes de cobro, sin tener en cuenta los intereses de demora.

Los “Activos dudosos” se clasifican en Balance atendiendo a su vencimiento contractual.

Se consideran fallidos aquéllos instrumentos de deuda y activos titulizados, vencidos o no, para los que después de un análisis individualizado se considere remota su recuperación y proceda darlos de baja del activo. Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Sociedad Gestora no ha considerado que existan activos titulizados sobre los que se considere remota su recuperación, por lo que no ha procedido a dar de baja del activo del balance de situación ningún activos titulizados.

### 3.6 Pasivos financieros

Los pasivos financieros se clasifican en el balance de situación de acuerdo con los siguientes criterios:

- Débitos y partidas a pagar que corresponden principalmente, a aquellos pasivos financieros emitidos por el Fondo, con el fin de financiar la adquisición de activos financieros, es decir, las obligaciones, bonos y pagarés de titulización emitidos por el Fondo. Adicionalmente, se registrarán en esta categoría las deudas con entidades de crédito que hubieren sido contraídas con el fin de financiar la actividad del Fondo, como son los préstamos subordinados concedidos al Fondo por el Cedente de los activos, así como cualquier disposición realizada de líneas de crédito concedidas al Fondo.



CLASE 8ª



0M9844547

## AyT GOYA HIPOTECARIO V, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

### MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresada en miles de euros)

Los pasivos financieros se registran inicialmente a su valor razonable, tal y como se define para los activos financieros en la Nota 3.5.

Los pasivos financieros incluidos en la categoría Débitos y partidas a pagar se valorarán posteriormente por su coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizarán en la cuenta de pérdidas y ganancias, aplicando el método del tipo de interés efectivo.

No obstante lo anterior, los débitos con vencimiento no superior a tres meses que, de acuerdo con lo dispuesto en el apartado anterior, se valoren inicialmente por su valor nominal, continuarán valorándose por dicho importe.

Las variaciones en el valor en libros de los pasivos financieros se registran, en general, con contrapartida en la cuenta de pérdidas y ganancias, diferenciándose entre las que tienen su origen en el devengo de intereses y conceptos asimilados, que se registran en el epígrafe de Intereses y cargas asimiladas, y las que corresponden a otras causas, que se registran, por su importe neto, en el epígrafe de Resultado de operaciones financieras de la cuenta de pérdidas y ganancias.

#### 3.7 Derivados financieros y contabilidad de coberturas

Los Derivados financieros son instrumentos que además de proporcionar una pérdida o una ganancia, pueden permitir, bajo determinadas condiciones, compensar la totalidad o parte de los riesgos de crédito y/ o de mercado asociados a saldos y transacciones, utilizando como elementos subyacentes tipos de interés, determinados índices, los precios de algunos valores, los tipos de cambio cruzado de distintas monedas u otras referencias similares.

Los Derivados financieros son utilizados para la gestión de los riesgos de las posiciones propias del Fondo, derivados de cobertura, o para beneficiarse de los cambios en los precios de los mismos. Los Derivados financieros que no pueden ser considerados de cobertura se consideran como derivados de negociación.

Con carácter general, los instrumentos que se pueden designar como instrumentos de cobertura son los derivados cuyo valor razonable o flujos de efectivo futuros compensen las variaciones en el valor razonable o en los flujos de efectivo futuros de partidas que cumplan los requisitos para ser calificadas como partidas cubiertas.

Las operaciones de cobertura se clasificarán en las siguientes categorías:

- Cobertura del valor razonable: cubre la exposición a los cambios en el valor razonable de activos o pasivos reconocidos o de compromisos en firme aún no reconocidos, o de una parte concreta de los mismos, atribuible a un riesgo en particular que pueda afectar a la cuenta de pérdidas y ganancias. Los cambios de valor del instrumento de cobertura y de la partida cubierta atribuibles al riesgo cubierto se reconocerán en la cuenta de pérdidas y ganancias.



CLASE 8.<sup>a</sup>  
FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS



0M9844548

## AyT GOYA HIPOTECARIO V, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

### MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresada en miles de euros)

- Cobertura de los flujos de efectivo: cubre la exposición a la variación de los flujos de efectivo que se atribuya a un riesgo concreto asociado a activos o pasivos reconocidos o a una transacción prevista altamente probable, siempre que pueda afectar a la cuenta de pérdidas y ganancias. La cobertura del riesgo de tipo de cambio de un compromiso en firme puede ser contabilizada como una cobertura de los flujos de efectivo. La parte de la ganancia o la pérdida del instrumento de cobertura que se haya determinado como cobertura eficaz, se reconocerá en el estado de ingresos y gastos reconocidos con signo positivo, valor razonable a favor del Fondo, o negativo, valor razonable en contra del Fondo, transfiriéndose a la cuenta de pérdidas y ganancias en el ejercicio o ejercicios en los que la operación cubierta prevista afecte al resultado.

El Fondo únicamente ha suscrito operaciones de cobertura de flujos de efectivo.

Las permutas financieras (contratos swap) suscritas por el Fondo tienen carácter de cobertura del riesgo de tipo de interés de los Activos Titulizados. Los resultados obtenidos por estos contratos se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias de manera simétrica a los resultados obtenidos por los elementos cubiertos.

La eficacia de la cobertura de los derivados definidos como de cobertura, queda debidamente documentada, verificando que las diferencias producidas por la variaciones de precios de mercado entre el elemento cubierto y su cobertura se mantiene en parámetros razonables a lo largo de la vida de las operaciones, cumpliendo así las previsiones establecidas en el momento de la contratación.

Una cobertura se considera altamente eficaz si, al inicio y durante la vida, el Fondo puede esperar, prospectivamente, que los cambios en el valor razonable o en los flujos de efectivo de la partida cubierta que sean atribuibles al riesgo cubierto sean compensados casi completamente por los cambios en el valor razonable o en los flujos de efectivo del instrumento de cobertura, y que, retrospectivamente, los resultados de la cobertura hayan oscilado dentro de un rango de variación del ochenta al ciento veinticinco por ciento respecto del resultado de la partida cubierta. Cuando en algún momento deja de cumplirse esta relación, las operaciones de cobertura dejarían de ser tratadas como tales y serían reclasificadas como derivados de negociación.

Los ajustes derivados de la valoración a valor razonable de los instrumentos designados como coberturas contables de flujos de efectivo se recogerán en el epígrafe Ajustes repercutidos en balance de ingresos y gastos reconocidos con el signo que corresponda.

### 3.8 Deterioro del valor de los activos financieros

El valor en libros de los activos financieros se corrige, en general, con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias cuando existe una evidencia objetiva de que se ha producido una pérdida por deterioro.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M9844549

## AyT GOYA HIPOTECARIO V, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

### MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresada en miles de euros)

En el caso de instrumentos de deuda, entendidos como los créditos y los valores representativos de deuda, existe deterioro cuando después de su reconocimiento inicial ocurra un evento o se produzca el efecto combinado de varios eventos que suponga un impacto negativo en sus flujos de efectivo futuros.

Como norma general, la corrección del valor en libros de los instrumentos financieros por deterioro se efectúa con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias del periodo en el que tal deterioro se manifiesta y la recuperación de las pérdidas por deterioro previamente registradas, en caso de producirse, se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias del periodo en el que el deterioro se elimina o se reduce. En el caso de que se considere remota la recuperación de cualquier importe por deterioro registrado, éste se elimina del balance de situación, aunque se puedan llevar a cabo las actuaciones necesarias para intentar conseguir su cobro hasta tanto no se hayan extinguido definitivamente sus derechos por prescripción, condonación u otras causas.

En el caso de los instrumentos de deuda valorados por su coste amortizado el importe de las pérdidas por deterioro incurridas es igual a la diferencia negativa entre su valor en libros y el valor actual de sus flujos de efectivo futuros estimados.

Los flujos de efectivo futuros estimados de un instrumento de deuda son todos los importes, principal e intereses, que el Fondo estima que obtendrá durante la vida del instrumento. En dicha estimación se considera toda la información relevante que se encuentra disponible en la fecha de elaboración de los estados financieros, que proporcione datos sobre la posibilidad de cobro futuro de los flujos de efectivo contractuales. Asimismo, en la estimación de los flujos de efectivo futuros de instrumentos que cuenten con garantías reales, se tienen en cuenta los flujos que se obtendrían de su realización, menos el importe de los costes necesarios para su obtención y posterior venta, con independencia de la probabilidad de la ejecución de la garantía.

En el cálculo del valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados se utilizará como tipo de actualización el tipo de interés efectivo original del instrumento, si su tipo contractual es fijo, o el tipo de interés efectivo a la fecha que se refieran los estados financieros, determinado de acuerdo con las condiciones del contrato, cuando sea variable.

Cuando se renegocien o modifiquen las condiciones de los instrumentos de deuda, se utilizará el tipo de interés efectivo antes de la modificación del contrato, salvo que pueda probarse que dicha renegociación o modificación se produce por causa distinta a las dificultades financieras del prestatario o emisor.

En el cálculo de las pérdidas por deterioro de un grupo de activos financieros se podrán utilizar modelos basados en métodos estadísticos.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M9844550

## AyT GOYA HIPOTECARIO V, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

### MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresada en miles de euros)

No obstante, de conformidad con la Circular 4/2010 de la C.N.M.V., el importe de la provisión que resulte de la aplicación de lo previsto en los párrafos anteriores no podrá ser inferior a la que se obtenga de la aplicación para los activos dudosos de los porcentajes mínimos de cobertura por calendario de morosidad que se indican en los siguientes apartados de esta Norma, que calculan las pérdidas por deterioro en función del tiempo transcurrido desde el vencimiento de la primera cuota o plazo que permanezca impagado de una misma operación:

#### a) Tratamiento General

	<u>Porcentaje (%)</u>
Hasta 6 meses	25
Más de 6 meses, sin exceder de 9	50
Más de 9 meses, sin exceder de 12	75
Más de 12 meses	100

Esta escala también se aplica, por acumulación, al conjunto de operaciones que el Fondo pueda mantener con un mismo deudor, en la medida que en cada una presente impagos superiores a tres meses. A estos efectos, se considera como fecha para el cálculo del porcentaje de cobertura la del importe vencido más antiguo que permanezca impagado, o la de la calificación de los activos como dudosos si es anterior.

#### b) Operaciones con garantía inmobiliaria

A los efectos de estimar el deterioro de los activos financieros calificados como dudosos, el valor de los derechos reales recibidos en garantía, siempre que sean primera carga y se encuentren debidamente constituidos y registrados a favor del Fondo o, en su caso, de la entidad, se estimará, según el tipo de bien sobre el que recae el derecho real, con los siguientes criterios:

- (i) Vivienda terminada residencia habitual del prestatario. Incluye las viviendas con cédula de ocupación en vigor donde el prestatario vive habitualmente y tiene los vínculos personales más fuertes. La estimación del valor de los derechos recibidos en garantía será como máximo el valor de tasación, ponderado por un 80 por ciento.
- (ii) Fincas rústicas en explotación, y oficinas, locales y naves polivalentes terminados. Incluye terrenos no declarados como urbanizables en los que no está autorizada la edificación para usos distintos a su naturaleza agrícola, forestal o ganadera; así como los inmuebles de uso polivalente, vinculados o no a una explotación económica, que no incorporan características o elementos constructivos que limiten o dificulten su uso polivalente y por ello su fácil realización en efectivo. La estimación del valor de los derechos recibidos en garantía será como máximo el valor de tasación, ponderado por un 70 por ciento.



0M9844551

**CLASE 8.<sup>a</sup>**

## **AyT GOYA HIPOTECARIO V, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

### **MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**

(Expresada en miles de euros)

- (iii) Viviendas terminadas (resto). Incluye las viviendas terminadas que, a la fecha a que se refieren los estados financieros, cuentan con la correspondiente cédula de habitabilidad u ocupación expedida por la autoridad administrativa correspondiente pero que no están cualificadas para su consideración en el apartado (i) anterior. El valor de los derechos recibidos en garantía será como máximo el valor de tasación, ponderado por un 60 por ciento.
- (iv) Parcelas, solares y resto de activos inmobiliarios. El valor de los derechos recibidos en garantía será como máximo el valor de tasación ponderado por un 50 por ciento.
- (v) En el supuesto en que no se pueda acceder a la información necesaria para realizar las ponderaciones establecidas anteriormente, el valor de los derechos recibidos en garantía será como máximo el valor de tasación, ponderado por un 80 por ciento.

Las operaciones “calificadas como activos dudosos” que cuenten con alguna de las garantías pignoraticias que se indican a continuación, se cubrirán aplicando los siguientes criterios:

- Las operaciones que cuenten con garantías dinerarias parciales se cubrirán aplicando a la diferencia entre el importe por el que estén registradas en el activo y el valor actual de los depósitos, los porcentajes de cobertura señalados en el tratamiento general.
- Las operaciones que cuenten con garantías pignoraticias parciales sobre participaciones en instituciones financieras monetarias o valores representativos de deuda emitidos por las Administraciones Públicas o entidades de crédito con elevada calificación crediticia, u otros instrumentos financieros cotizados en mercados activos, se cubrirán aplicando a la diferencia entre el importe por el que estén registradas en el activo y el 90% del valor razonable de dichos instrumentos financieros, los porcentajes de cobertura señalados en el tratamiento general.

En el supuesto de existir garantías pignoraticias no valoradas en la cesión de los activos o en la emisión de los pasivos, se considerará que su valor es nulo y se aplicará al importe por el que dichas operaciones estén registradas en el activo los porcentajes de cobertura señalados en el tratamiento general.

La Sociedad Gestora deberá ajustar, al alza o a la baja, el importe que resulte de aplicar lo previsto en los párrafos anteriores cuando disponga de evidencias objetivas adicionales sobre el deterioro de valor de los activos. Las operaciones de importe significativo para el Fondo se analizarán individualmente. Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 no se han estimado pérdidas por deterioro de activos por encima de las que se derivan de los criterios descritos en los párrafos anteriores.



**CLASE 8.<sup>a</sup>**  
VALORES



0M9844552

## **AyT GOYA HIPOTECARIO V, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

### **MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**

(Expresada en miles de euros)

El importe estimado de las pérdidas incurridas por deterioro se reconocerá en la cuenta de pérdidas y ganancias del período en el que se manifiesten utilizando como contrapartida una cuenta compensadora para corregir el valor de los activos. Cuando, como consecuencia de un análisis individualizado de los instrumentos, se considere remota la recuperación de algún importe, éste se dará de baja del activo, sin perjuicio de, en tanto le asistan derechos al Fondo, continuar registrando internamente sus derechos de cobro hasta su extinción por prescripción, condonación u otras causas. La reversión del deterioro, cuando el importe de la pérdida disminuyese por causas relacionadas con un evento posterior, se reconocerá como un ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias, y tendrá como límite el valor en libros del activo financiero que estaría reconocido en la fecha de reversión si no se hubiese registrado el deterioro del valor.

El reconocimiento en la cuenta de pérdidas y ganancias del devengo de intereses sobre la base de los términos contractuales se interrumpirá para todos los instrumentos de deuda calificados como dudosos. El criterio anterior se entiende sin perjuicio de la recuperación del importe de la pérdida por deterioro que, en su caso, se deba realizar por transcurso del tiempo como consecuencia de utilizar en su cálculo el valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados. En todo caso, este importe se reconocerá como una recuperación de la pérdida por deterioro.

#### **3.9 Activos no corrientes mantenidos para la venta**

Se incluyen en esta categoría los activos recibidos para la satisfacción, total o parcial, de activos financieros que representan derechos de cobro frente a terceros, con independencia del modo de adquirir la propiedad (en adelante, activos adjudicados), cualquiera que sea su naturaleza, que no formando parte de las actividades de explotación, incluyan importes cuyo plazo de realización o recuperación se espera que sea superior a un año desde la fecha a la que se refieren las cuentas anuales.

Cuando excepcionalmente la venta se espera que ocurra en un periodo superior a un año, la Sociedad Gestora valora el coste de venta en términos actualizados, registrando el incremento de su valor debido al paso del tiempo en el epígrafe de Ganancias / (pérdidas) de activos no corrientes en venta de la cuenta de pérdidas y ganancias.

En consecuencia, la recuperación del valor en libros de estas partidas, que pueden ser de naturaleza financiera y no financiera, previsiblemente tendrá lugar a través del precio que se obtenga en su enajenación, en lugar de mediante su uso continuado.

Por tanto, los activos inmobiliarios u otros no corrientes recibidos por el Fondo para la satisfacción, total o parcial, de las obligaciones de pago frente a ella de sus deudores se consideran activos no corrientes en venta, salvo que el Fondo haya decidido hacer un uso continuado de esos activos.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M9844553

## AyT GOYA HIPOTECARIO V, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

### MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresada en miles de euros)

Los activos clasificados como Activos no corrientes se registran en el momento de su reconocimiento inicial por su valor razonable menos los costes de venta, que serán al menos, del 25% de su valor razonable. En estos supuestos se presumirá la inexistencia de beneficio, excepto que haya evidencia suficiente; en particular, se considera que no hay evidencia suficiente cuando la valoración, realizada por experto independiente, tenga una antigüedad superior de 6 meses.

En el caso de que el valor en libros exceda al valor razonable de los activos neto de sus costes de venta, la Sociedad Gestora ajusta el valor en libros de los activos por el importe de dicho exceso, con contrapartida en el epígrafe de Ganancias / (pérdidas) de activos no corrientes en venta de la cuenta de pérdidas y ganancias. En el caso de producirse posteriores incrementos del valor razonable de los activos, la Sociedad Gestora revierte las pérdidas anteriormente contabilizadas, incrementando el valor en libros de los activos con el límite del importe anterior a su posible deterioro, con contrapartida en el epígrafe de Ganancias / (pérdidas) de activos no corrientes en venta de la cuenta de pérdidas y ganancias.

#### 3.10 Comisiones

Las Comisiones se clasifican en:

##### - Comisiones financieras

Son aquellas que forman parte integral del rendimiento o coste efectivo de una operación financiera y se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias a lo largo de la vida esperada de la operación como un ajuste al coste o rendimiento efectivo de la misma.

##### - Comisiones no financieras

Son aquellas derivadas de las prestaciones de servicios y pueden surgir en la ejecución de un servicio que se realiza durante un período de tiempo y en la prestación de un servicio que se ejecuta en un acto singular.

##### - Comisión variable

Es aquella remuneración variable y subordinada destinada a remunerar al Cedente por el proceso de intermediación financiera desarrollado, la cual se determinará por la diferencia positiva entre los ingresos y los gastos devengados por el Fondo en el periodo.

La diferencia entre los ingresos y los gastos devengados incluirá, entre otros, las pérdidas por deterioro y sus reversiones, las pérdidas o ganancias de la cartera de negociación y las diferencias que se originen en el proceso de conversión de las partidas monetarias en moneda extranjera a la moneda funcional y cualquier otro rendimiento o retribución, distinto de esta comisión variable a percibir por el cedente, u otro beneficiario, de acuerdo con la documentación constitutiva del Fondo, devengada en el periodo. Se exceptúan de dicha diferencia la propia comisión variable y el gasto por impuesto sobre beneficios.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M9844554

## AyT GOYA HIPOTECARIO V, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

### MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresada en miles de euros)

El tratamiento específico es el siguiente:

- Cuando la diferencia obtenida entre los ingresos y los gastos devengados sea negativa se repercutirá a los pasivos del Fondo, comenzando por la cuenta de periodificación de la comisión variable devengada y no liquidada en periodos anteriores y continuando por el pasivo más subordinado, teniendo en cuenta el orden de prelación de pagos establecido. Dicha repercusión se registrará como un ingreso en la partida Repercusión de pérdidas / (ganancias) en la cuenta de pérdidas y ganancias.
- Cuando la diferencia obtenida en el sea positiva, se utilizará en primer lugar, para detraer las pérdidas de periodos anteriores que hubieran sido repercutidas a los pasivos del Fondo. Si, tras la detracción, continúan existiendo pasivos corregidos por imputación de pérdidas, no se procederá a registrar comisión variable alguna. En consecuencia, sólo se producirá el devengo y registro de la comisión variable cuando no existan pasivos corregidos por imputación de pérdidas.
- Si la resultante del apartado anterior fuera negativa se repercutirá conforme al apartado primero. El importe positivo que resulte una vez realizada la detracción, conforme se establece en el apartado anterior, se registrará como un gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias del Fondo en concepto de comisión variable y únicamente será objeto de liquidación en la parte que no corresponda a las plusvalías de la cartera de negociación o de derivados de cobertura, ni de beneficios de conversión de las partidas monetarias en moneda extranjera a la moneda funcional, ni aquellos provenientes de la adjudicación, dación o adquisición de bienes. El importe correspondiente a los beneficios reconocidos por los conceptos indicados se diferirá, en la partida de periodificaciones del pasivo del balance «Comisión variable», hasta la baja efectiva, por liquidación o venta, de los activos o pasivos que las han ocasionado y siempre que existan fondos previstos suficientes para abonar los compromisos contractualmente fijados con los titulares de las emisiones del Fondo.

#### 3.11 Impuesto sobre beneficios

Durante el ejercicio 2016, el régimen fiscal del Fondo ha estado regulado por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, modificada por Real Decreto Ley 3/2016, de 2 de diciembre, por el que se adoptan medidas en el ámbito tributario dirigidas a la consolidación de las finanzas públicas y otras medidas urgentes en materia social. Esta modificación no ha afectado a los estados financieros del fondo.

Asimismo, de acuerdo con lo previsto en la Disposición Transitoria trigésimo primera de la Ley 2/2010, de 1 de marzo, por la que se trasponen determinadas Directivas en el ámbito de la imposición indirecta y se modifica la Ley del Impuesto sobre la Renta de no Residentes para adaptarla a la normativa comunitaria, se establece que en tanto no se establezcan reglamentariamente las normas relativas a la deducibilidad de las correcciones valorativas por deterioro de valor de los instrumentos de deuda valorados por su coste amortizado que posean los fondos de titulización hipotecaria y los fondos de titulización de activos, se aplicarán los criterios establecidos para las entidades de crédito sobre la deducibilidad de la cobertura específica del riesgo de insolvencia del cliente.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M9844555

## AyT GOYA HIPOTECARIO V, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

### MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresada en miles de euros)

El Impuesto sobre beneficios o equivalente se considera como un gasto y se registra, en general, en el epígrafe de "Impuesto sobre beneficios" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

El gasto, en su caso, por el Impuesto sobre Sociedades de cada ejercicio se calcula sobre el resultado neto del ejercicio presentado en la cuenta de pérdidas y ganancias, corregido por las diferencias permanentes de acuerdo con los criterios fiscales, y consideradas las diferencias temporarias en caso de existencia.

El gasto o ingreso por impuesto diferido, en caso de que exista, se corresponde con el reconocimiento y la cancelación de los activos y pasivos por impuesto diferido, que surgen de las diferencias temporarias originadas por la diferente valoración, contable y fiscal, de los activos y pasivos del Fondo. Las diferencias temporarias imponibles dan lugar a pasivos por impuesto diferido, mientras que las diferencias temporarias deducibles y los créditos por deducciones y ventajas fiscales que queden pendientes de aplicar fiscalmente, dan lugar a activos por impuesto diferido. Los activos y pasivos por impuestos diferidos, originados por operaciones con cargos o abonos directos en el capítulo "Ajustes repercutidos en el balance de ingresos y gastos reconocidos" del pasivo del balance, se contabilizan, en su caso, también con contrapartida en dicho capítulo.

En base a lo anterior y dado que en función de las condiciones previstas en el folleto del Fondo en cuanto a su operativa, se establece que anualmente los ingresos y gastos del Fondo se equilibren durante toda la vida del mismo, los Administradores de la Sociedad Gestora estiman que la liquidación de cualquier diferencia de naturaleza temporaria, tanto activa como pasiva, es remota con lo que en función de lo previsto en la normativa contable vigente no se registran activos ni pasivos por impuestos diferidos.

#### 3.12 Provisiones y pasivos contingentes

Se consideran provisiones las obligaciones actuales del Fondo, surgidas como consecuencia de sucesos pasados, que se encuentran claramente especificadas en cuanto a su naturaleza a la fecha de los estados financieros, pero resultan indeterminadas en cuanto a su importe o momento de cancelación, al vencimiento de las cuales y para cancelarlas, el Fondo espera que deberá desprenderse de recursos que incorporan beneficios económicos. Dichas obligaciones pueden surgir por los aspectos siguientes:

- Una disposición legal o contractual.
- Una obligación implícita o tácita, cuyo nacimiento se sitúa en una expectativa válida creada por el Fondo frente a terceros respecto de la asunción de ciertos tipos de responsabilidades. Tales expectativas se crean cuando el Fondo acepta públicamente responsabilidades, se derivan de comportamientos pasados o de políticas empresariales de dominio público.
- La evolución prácticamente segura de la regulación en determinados aspectos, en particular, proyectos normativos de los que el Fondo no podrá sustraerse.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M9844556

## AyT GOYA HIPOTECARIO V, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

### MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresada en miles de euros)

Son pasivos contingentes las obligaciones posibles del Fondo, surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya existencia está condicionada a que ocurra o no, uno o más eventos futuros independientes de la voluntad del Fondo. Los pasivos contingentes incluyen las obligaciones actuales del Fondo cuya cancelación no sea probable que origine una disminución de recursos que incorporen beneficios económicos o cuyo importe, en casos extremadamente raros, no pueda ser cuantificado con la suficiente fiabilidad.

Las provisiones y los pasivos contingentes se califican como probables cuando existe mayor verosimilitud de que ocurran que de lo contrario, posibles cuando existe menor verosimilitud de que ocurran que de lo contrario y remotos cuando su aparición es extremadamente rara.

La Sociedad Gestora incluye en las cuentas anuales del Fondo todas las provisiones significativas con respecto a las cuales se estima que la probabilidad de que se tenga que atender la obligación es mayor que de lo contrario. Los pasivos contingentes no se reconocen en las cuentas anuales sino que se informa sobre los mismos a no ser que se considere remota la posibilidad de que se produzca una salida de recursos que incorporen beneficios económicos.

Las provisiones se cuantifican teniendo en consideración la mejor información disponible sobre las consecuencias del suceso que las originan y son estimadas en cada cierre contable. Las mismas son utilizadas para afrontar las obligaciones específicas para las cuales fueron reconocidas, procediéndose a su reversión, total o parcial, cuando dichas obligaciones dejan de existir o disminuyen.

#### 3.13 Ajustes repercutidos en balance de ingresos y gastos reconocidos

En este epígrafe se recogerá el saldo neto, con el signo que corresponda, que resulta de los siguientes conceptos:

- Activos financieros disponibles para la venta.
- Coberturas de flujos de efectivo: en esta partida se incluyen los ajustes, derivados de la valoración a valor razonable de los instrumentos designados como coberturas contables de flujos de efectivo.
- Otros ingresos / ganancias y gastos / pérdidas reconocidos.

#### 4. Aspectos derivados de la transición a las nuevas normas contables

Tal y como se indica en la Nota 2.a) con fecha 30 de abril de 2016 se ha publicado la Circular 2/2016 que deroga y sustituye a la Circular 2/2009, de 25 de marzo de C.N.M.V

Tal y como se indica en la Norma Transitoria Primera de la mencionada Circular 2/2016, los criterios contenidos en la misma se aplicarán por primera vez respecto a las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2016.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M9844557

## AyT GOYA HIPOTECARIO V, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

### MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresada en miles de euros)

Los primeros estados, públicos y reservados, de información a remitir a la C.N.M.V. con los formatos, criterios de elaboración, comparabilidad, frecuencia y plazos de presentación de la Circular 2/2016 han sido los correspondientes al ejercicio 2016.

Las modificaciones introducidas por esta Circular no han afectado a los criterios contables y a las normas de valoración aplicadas por la Sociedad en la preparación de estas cuentas anuales. Las modificaciones introducidas por esta Circular únicamente han supuesto una nueva clasificación de determinados saldos en los estados financieros. Asimismo, la información presentada en los estados financieros (Balance de Situación, Cuenta de pérdidas y ganancias, Estado de Ingresos y Gastos reconocidos y Estado de flujos de efectivo) correspondiente al ejercicio 2015 ha sido adaptada a la nueva estructura de estados financieros de la mencionada Circular.

#### 5. Gestión del riesgo de instrumentos financieros

El riesgo es inherente a las actividades del Fondo pero el mismo es gestionado por la Sociedad Gestora a través de un proceso de identificación, medición y seguimiento continuo.

El Fondo está expuesto al riesgo de mercado (el cual incluye el riesgo de tipo de interés), riesgo de crédito y riesgo de liquidez derivados de los instrumentos financieros que mantiene en su cartera.

##### a) Riesgo de tipo de interés

El riesgo de tipo de interés del Fondo surge como consecuencia de que los Préstamos Titulizados tienen un tipo de interés (ej.: Euribor a 12 meses) distinto al tipo de interés de los Bonos de Titulación (Euribor a 3 meses) y los vencimientos de dichos activos y pasivos no son coincidentes. Los recursos ajenos emitidos a tipos variables exponen al Fondo a riesgo de tipo de interés de los flujos de efectivo. Es decir, surge riesgo de interés en las operaciones de titulación cuando no casan los plazos y tipos de interés de la cartera titulizada con los de los Bonos de Titulación emitidos.

El principal objetivo del Contrato de Swap es cubrir el riesgo que para el Fondo podría suponer el hecho de que ciertos Activos se encuentran sujetos a tipos de interés, tanto fijos como variables, diferentes del Tipo de Interés Nominal aplicable a los Bonos, así como a periodos de revisión y liquidación diferentes.

El Fondo gestiona el riesgo de tipo de interés de los flujos de efectivo mediante permutas de tipo de interés, que se utilizan para cubrir el riesgo de tipo de interés y de cambios surgidos en la titulación. La gestión de los flujos de intereses consiste básicamente en la agrupación de los préstamos titulizados en diferentes paquetes homogéneos en función de sus características, para, posteriormente, contratar una permuta financiera, con el originador o un tercero, para cada uno de los paquetes y disminuir o eliminar el riesgo de base de la operación. Normalmente se negocian, permutas financieras cuyo notional es equivalente al saldo vivo de los títulos emitidos por el vehículo, por lo que debe disminuir a medida que se amortiza el principal.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M9844558

## AyT GOYA HIPOTECARIO V, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

### MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresada en miles de euros)

Bajo las permutas de tipo de interés, el Fondo se compromete a pagar a la Entidad de Contrapartida, en cada fecha de pago, la suma de los intereses devengados, vencidos e ingresados (excluidas las cantidades impagadas y recuperadas, así como los intereses de demora devengados sobre las mismas) al Fondo de los Activos. Por su parte, la Entidad de Contrapartida se compromete a abonar al Fondo el importe resultante de multiplicar el nominal del swap por el tipo de interés medio ponderado de los Bonos y del préstamo sindicado del periodo correspondiente (Nota 8).

#### b) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito nace de la posible pérdida causada por el incumplimiento de las obligaciones contractuales de las contrapartes del Fondo así como impago del conjunto de activos titulizados de la cartera titulizada del Fondo.

El Fondo no espera incurrir en pérdidas significativas derivadas del incumplimiento de sus obligaciones por parte de la contraparte.

A continuación se muestra el nivel máximo de exposición al riesgo de crédito asumido por el Fondo al 31 de diciembre de 2016 y 2015, distinguiendo entre partidas corrientes y no corrientes:

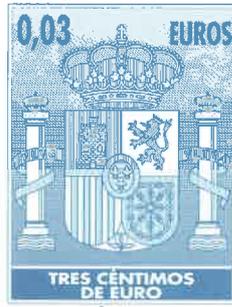
2016	Saldos de activo		Total
	Activos Financieros (Nota 7)	Instrumentos financieros derivados (Nota 9)	
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>781 360</b>	-	<b>781 360</b>
Activos titulizados	781 360	-	781 360
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>108 408</b>	-	<b>108 408</b>
Activos titulizados	108 408	-	108 408
Derivados	-	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>889 768</b>	-	<b>889 768</b>

2015	Saldos de activo		Total
	Activos Financieros (Nota 7)	Instrumentos financieros derivados (Nota 9)	
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>893 905</b>	-	<b>893 905</b>
Activos titulizados	893 905	-	893 905
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>80 588</b>	-	<b>80 588</b>
Activos titulizados	80 588	-	80 588
Derivados	-	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>974 493</b>	-	<b>974 493</b>



**CLASE 8.<sup>a</sup>**



0M9844559

## **AyT GOYA HIPOTECARIO V, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

### **MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**

(Expresada en miles de euros)

El Fondo utiliza como un instrumento fundamental en la gestión del riesgo de crédito el buscar que los activos financieros adquiridos o contratados por el Fondo cuenten con garantías reales y otra serie de mejoras crediticias adicionales a la propia garantía personal del deudor. Las políticas de análisis y selección de riesgo del Fondo definen, en función de las distintas características de las operaciones, tales como finalidad del riesgo, contraparte, plazo, etc. y las garantías reales o mejoras crediticias de las que deberán disponer las mismas, de manera adicional a la propia garantía real del deudor, para proceder a su contratación.

La valoración de las garantías reales se realiza en función de la naturaleza de la garantía real recibida. Con carácter general, las garantías reales en forma de bienes inmuebles se valoran por su valor de tasación, realizada por entidades independientes en el momento de la contratación. Sólo en el caso de que existan evidencias de pérdidas de valor de estas garantías o en aquellos casos en los que se produzca algún deterioro de la solvencia del deudor que pueda hacer pensar que se pueda tener que hacer uso de estas garantías, se actualiza esta valoración de acuerdo con estos mismos criterios.

El Fondo dispone de mecanismos minimizadores como son los Fondos de Reserva y dotaciones conforme a experiencia de impago y calendarios. No obstante, la mejora del crédito es limitada y los bonistas son los que soportarán en última instancia el riesgo de crédito.

#### **c) Riesgo de liquidez**

Este riesgo refleja la posible dificultad del Fondo para disponer de fondos líquidos, o para poder acceder a ellos, en la cuantía suficiente y al coste adecuado, de forma que pueda hacer frente en todo momento a sus obligaciones de pago conforme al calendario de pago establecido en el Folleto del Fondo.

El Fondo a fin de gestionar este riesgo dispone desde la constitución del Fondo de mecanismos minimizadores del mismo como son los préstamos para gastos iniciales y préstamos subordinados, con objeto de atender la posible dificultad del Fondo de disponer los fondos líquidos como consecuencia del posible desfase entre los ingresos procedentes de los activos titulizados y los importes a satisfacer por compromisos asumidos.

#### **d) Riesgo de amortización anticipada**

Los titulares de los Bonos y los restantes acreedores del Fondo no dispondrán de más acciones contra la Entidad Cedente o contra la Sociedad Gestora, respectivamente, que las derivadas de los incumplimientos de sus respectivas funciones y, por tanto, nunca como consecuencia de la existencia de morosidad o de amortización anticipada de los Activos. Dichas acciones deberán resolverse en el juicio declarativo ordinario que corresponda según la cuantía de la reclamación.

El riesgo de amortización anticipada de los Activos será por cuenta de los titulares de los Bonos.



**CLASE 8.<sup>a</sup>**



0M9844560

## **AyT GOYA HIPOTECARIO V, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

### **MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**

(Expresada en miles de euros)

El riesgo de amortización anticipada total o parcial, es trasladado desde el Cedente hacia los Bonistas ya que los flujos de caja que los títulos emitidos proporcionarán en el futuro dependerán directamente de los pagos que periódicamente realicen los prestatarios hipotecarios. En la medida que se produzcan pagos extraordinarios, por cancelaciones anticipadas, los flujos de caja podrán diferir de los esperados en el momento de la adquisición de los títulos.

Por otro lado, en la Nota 1, se describen las condiciones para la amortización anticipada de los Bonos.

#### **6. Estimación del valor razonable**

El valor razonable de los instrumentos financieros que no cotizan en un mercado activo se determina usando técnicas de valoración. La Sociedad Gestora utiliza una variedad de métodos y realiza hipótesis que se basan en las condiciones del mercado existentes en cada una de las fechas del balance. Para determinar el valor razonable de los instrumentos financieros no cotizados se utilizan técnicas como flujos de efectivo descontados estimados. El valor razonable de las permutas de tipo de interés se calcula como el valor actual de los flujos futuros de efectivo estimados.

Se asume que el valor en libros de los créditos y débitos por operaciones comerciales se aproxima a su valor razonable. El valor razonable de los pasivos financieros a efectos de la presentación de información financiera se estima descontando los flujos contractuales futuros de efectivo al tipo de interés corriente del mercado del que puede disponer la Sociedad Gestora para instrumentos financieros similares.

Tanto los Activos titulizados como las Obligaciones y otros valores emitidos al 31 de diciembre de 2016 y 2015 son a tipo variable, con revisión periódica de tipo de interés, por lo que su valor razonable como consecuencia de los movimientos de los tipos de interés de mercado no es significativamente diferente del registrado en el balance de situación adjunto.



CLASE 8ª



0M9844561

## AyT GOYA HIPOTECARIO V, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

### MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresada en miles de euros)

#### 7. Préstamos y partidas a cobrar

El detalle de los epígrafes de Préstamos y partidas a cobrar es el siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<b>Préstamos y partidas a cobrar a largo plazo</b>	<b>781 360</b>	<b>893 905</b>
Participaciones Hipotecarias	321 701	357 579
Certificados de Transmisión Hipotecaria	457 431	529 393
Activos dudosos - principal	7 877	13 382
Activos dudosos - intereses	-	-
Correcciones de valor por deterioro de activos	(5 648)	(6 449)
<b>Préstamos y partidas a cobrar a corto plazo</b>	<b>108 408</b>	<b>80 588</b>
Participaciones Hipotecarias	37 366	33 710
Certificados de Transmisión Hipotecaria	70 473	45 615
Cuentas a cobrar	-	-
Activos dudosos - principal	1 320	1 851
Activos dudosos - intereses	24	43
Correcciones de valor por deterioro de activos	(964)	(913)
Intereses y gastos devengados no vencidos	187	277
Intereses vencidos y no pagados	2	5
	<b>889 768</b>	<b>974 493</b>

La clasificación de los saldos anteriores entre el largo y el corto plazo ha sido realizada por la Sociedad Gestora sobre la base los flujos de efectivo futuros, determinados en base a la mejor estimación al 31 de diciembre de 2016 de las tasas de amortización anticipada, tasa de morosidad, tasa de recuperación de activos dudosos, tasas de fallidos y recuperación de fallidos, y la vida media de cada uno de los activos titulizados adquiridos.

Todos los préstamos y partidas a cobrar están denominados en euros.

Los Activos titulizados al 31 de diciembre de 2016 y 2015 son a tipo variable, con revisión periódica de tipo de interés, por lo que su valor razonable como consecuencia de los movimientos de los tipos de interés de mercado no es significativamente diferente del registrado en el balance de situación adjunto.

Al 31 de diciembre de 2016, el tipo de interés medio de la cartera de Activos titulizados ascendía al 0,55% encontrándose el interés nominal de cada uno de los préstamos entre el 0,29% de tipo de interés mínimo y el 4,40% de tipo de interés máximo.

Al 31 de diciembre de 2015, el tipo de interés medio de la cartera de Activos titulizados ascendía al 0,90% encontrándose el interés nominal de cada uno de los préstamos entre el 0,47% de tipo de interés mínimo y el 4,40% de tipo de interés máximo.



CLASE 8.ª



OM9844562

## AyT GOYA HIPOTECARIO V, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

### MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresada en miles de euros)

Se considera que las partidas a cobrar vencidas con antigüedad inferior a tres meses no han sufrido ningún deterioro de valor. Al 31 de diciembre de 2016 habían vencido cuentas a cobrar por importe de 28 miles de euros (42 miles de euros en 2015), si bien no habían sufrido pérdida por deterioro. El análisis de estas partidas es el siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Partidas a cobrar - Principal	26	37
Partidas a cobrar - Intereses	<u>2</u>	<u>5</u>
	<u>28</u>	<u>42</u>

Al 31 de diciembre de 2016, se ha producido una recuperación neta del deterioro de las partidas a cobrar a clientes por importe de 660 miles de euros. Al 31 de diciembre de 2015, se produjo una dotación neta del deterioro de las partidas a cobrar a clientes por importe de 2.658 miles de euros. El importe de las correcciones por deterioro asciende a 6.612 miles de euros al 31 de diciembre de 2016 (7.362 miles de euros en 2015).

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la clasificación de los activos dudosos en función de la antigüedad de sus impagos, junto con su correspondiente provisión, de acuerdo con los criterios de la Circular 2/2016 de C.N.M.V., es la siguiente (esta clasificación difiere de la efectuada en el Balance, donde la clasificación entre activos corrientes y no corrientes se realiza en base al vencimiento contractual de las operaciones):

	<u>Activo</u>	<u>Base de dotación (*)</u>	<u>2016</u> <u>Correcciones por deterioro</u>
Entre 3 y 6 meses	778	-	-
Entre 6 y 9 meses	512	-	-
Entre 9 y 12 meses	410	-	-
Más de 12 meses	<u>7 521</u>	<u>6 612</u>	<u>6 612</u>
	<u>9 221</u>	<u>6 612</u>	<u>6 612</u>



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM9844563

## AyT GOYA HIPOTECARIO V, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

### MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresada en miles de euros)

(\*) Una vez descontado el efecto de la aplicación de las garantías.

	Activo	Base de dotación (*)	2015 Correcciones por deterioro
Entre 3 y 6 meses	2 940	-	-
Entre 6 y 9 meses	1 664	-	-
Entre 9 y 12 meses	1 379	-	-
Más de 12 meses	9 293	7 362	7 362
	<b>15 276</b>	<b>7 362</b>	<b>7 362</b>

(\*) Una vez descontado el efecto de la aplicación de las garantías.

El importe de las correcciones por deterioro no se corresponde con el resultado de aplicar sobre el saldo vivo de los activos dudosos los porcentajes marcados por el calendario descrito en la Nota 3.9, debido al efecto que tienen las garantías inmobiliarias sobre la base de dotación, de conformidad con lo establecido en la Circular 2/2016 de C.N.M.V.

De estos impagos, durante el ejercicio 2016 se habían dejado de cobrar 545 miles de euros de principal y 53 miles de euros de intereses. Con posterioridad al cierre del ejercicio y hasta la fecha de formulación de estas cuentas anuales, se han recuperado impagos por importe de 129 miles de euros que figuran registrados en el epígrafe "Intereses y rendimientos asimilados – Activos titulizados" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

El movimiento durante los ejercicios 2016 y 2015 de los activos dudosos es el siguiente:

	2016	2015
Saldo al inicio del ejercicio	15 276	16 618
Aumentos	1 237	4647
Recuperaciones	(6 926)	(5 282)
Traspaso a fallidos	(366)	(707)
Saldo al final del ejercicio	<b>9 222</b>	<b>15 276</b>

La distribución de los activos dudosos en principal e intereses es la siguiente:

	2016	2015
Activos dudosos - Principal	9 197	15 233
Activos dudosos - Intereses	24	43
	<b>9 221</b>	<b>15 276</b>



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM9844564

## AyT GOYA HIPOTECARIO V, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

### MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresada en miles de euros)

El movimiento durante los ejercicios 2016 y 2015 de las Correcciones de valor por deterioro de activos constituidas para la cobertura del riesgo de crédito es el siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldo al inicio del ejercicio	7 361	4 968
Aumentos	718	3 818
Recuperaciones	(1 099)	(1 360)
Adjudicados	(368)	(64)
Traspaso a fallidos	-	-
Saldo al final del ejercicio	<u>6 612</u>	<u>7.361</u>

El deterioro de los activos financieros del Fondo, calculado según lo indicado en la Nota 3.9, ha sido registrado en la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio 2016.

La totalidad de las Correcciones de valor por deterioro de activos reconocidas en los ejercicios 2016 y 2015 se han determinado individualmente.

Durante los ejercicios 2016 y 2015 no se han dado de baja activos financieros deteriorados al considerarse remota su recuperación.

El reconocimiento y la reversión de las correcciones valorativas por deterioro de las cuentas a cobrar se han incluido dentro del epígrafe de Deterioro de activos financieros (neto) en la cuenta de pérdidas y ganancias (Nota 19). Normalmente, se dan de baja los importes cargados a la cuenta de deterioro de valor cuando no existen expectativas de recuperar más efectivo.

Como mecanismo de mejora crediticia ante posibles pérdidas debido a Préstamos Hipotecarios impagados y/o fallidos y con la finalidad de permitir los pagos a realizar por el Fondo de acuerdo con el Orden de Prelación de Pagos, se ha constituido el Fondo de Reserva (Nota 10).



OM9844565

**CLASE 8.<sup>a</sup>****AyT GOYA HIPOTECARIO V, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS****MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**

(Expresada en miles de euros)

El movimiento del epígrafe de Certificados de Transmisión Hipotecaria al 31 de diciembre de 2016 y 2015, sin considerar intereses devengados y correcciones de valor por deterioro, se muestra a continuación:

<b>Saldo a 31 de diciembre de 2014</b>	<b>1 072 283</b>
Amortizaciones del principal de los Préstamos Hipotecarios	<b>(90 753)</b>
Cobradas en el ejercicio	(58 979)
Amortizaciones anticipadas	(31 774)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2015</b>	<b>981 530</b>
Amortizaciones del principal de los Préstamos Hipotecarios	<b>(85 362)</b>
Cobradas en el ejercicio	(57 401)
Amortizaciones anticipadas	(27 596)
Derechos de crédito dados de baja por adjudicación de bienes	(366)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2016</b>	<b>896 167</b>

El importe de los intereses devengados en los ejercicios 2016 y 2015 por los activos titulizados del Fondo han ascendido a un importe total 5.931 miles de euros y de 8.913 miles de euros, respectivamente. (Nota 14).

El importe de los intereses netos devengados al 31 de diciembre de 2016 y 2015 y no vencidos ascienden a 187 miles de euros y 277 miles de euros respectivamente, los cuales han sido registrados en el epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias de "Intereses y rendimientos asimilados - Activos titulizados" con cargo al epígrafe de "Intereses y gastos devengados no vencidos" del balance de situación.

Los importes de los activos titulizados con un vencimiento determinado clasificados por año de vencimiento son los siguientes:

	Año de vencimiento							Total
	2016	2017	2018	2019	2020	Entre 2021 y 2025	Años posteriores	
Activos titulizados	71 359	78 143	75 109	72 012	68 707	293 503	230 723	889 556
	<b>71 359</b>	<b>78 143</b>	<b>75 109</b>	<b>72 012</b>	<b>68 707</b>	<b>293 503</b>	<b>230 723</b>	<b>889 556</b>



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M9844566

## AyT GOYA HIPOTECARIO V, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

### MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresada en miles de euros)

#### 8. Activos no corrientes mantenidos para la venta y pasivos vinculados

El desglose de este epígrafe es el siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Activos no corrientes mantenidos para la venta		
Inmovilizado material	<u>739</u>	<u>445</u>

El saldo de este epígrafe se corresponde con inmuebles adjudicados en pago de deudas y su distribución al 31 de diciembre de 2016 es la siguiente:

	<u>Fecha Adquisición</u>	<u>Tasación</u>	<u>Ganancias (Pérdidas) Tasación</u>	<u>Valor en Libros (*)</u>
Madrid – Getafe	23/10/2015	50	2	37
Baleares – Palma de Mallorca	16/06/2015	151	(25)	113
Asturias – Oviedo	20/02/2015	32	1	24
Madrid – Galapagar	02/10/2015	135	8	101
Barcelona -Barcelona	01/09/2016	248	-	186
Barcelona -Barcelona	01/09/2016	124	-	93
Málaga – Benalmádena	10/11/2015	246	-	185
		<u>986</u>	<u>(14)</u>	<u>739</u>

(\*) Una vez descontado el 25% de los costes de venta

(\*\*) Incluida la corrección de valor por deterioro de activos.

Al 31 de diciembre de 2016, el Fondo tiene activos adjudicados, todos ellos han sido adquiridos durante los ejercicios 2015 y 2016. Estos activos se valoran por su valor razonable menos los costes de venta, que serán al menos, del 25% de su valor razonable. Al 31 de diciembre de 2016, se han obtenido ganancias por adjudicación de activos por importe de 14 miles de euros, que han sido registradas en los epígrafes de "Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta" y Deterioros de activos financieros.

Al 31 de diciembre de 2016, la totalidad de los inmuebles adjudicados del Fondo disponen de tasación con una antigüedad inferior a 6 meses.

Durante el ejercicio 2016 no se ha producido baja de activos no corrientes.

Al 31 de diciembre de 2016, la titularidad de los inmuebles adjudicados pertenece al Fondo.



**CLASE 8.ª**  
INSTRUMENTOS FINANCIEROS



0M9844567

## AyT GOYA HIPOTECARIO V, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

### MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresada en miles de euros)

#### 9. Instrumentos financieros derivados

Los instrumentos financieros derivados que tiene contratados el Fondo a 31 de diciembre de 2016 y 2015, se consideran operaciones de cobertura de flujos de efectivo.

La Sociedad Gestora, en representación y por cuenta del Fondo, suscribió con la Entidad Cedente Caixabank S.A. (anteriormente Barclays Bank, S.A.) un contrato de permuta financiera (swap) para la cobertura del riesgo de tipo de interés del Fondo, cubriéndose el diferencial entre los intereses variables de los préstamos hipotecarios participados, referenciados al Euribor a 12 meses y los intereses variables de la emisión de Bonos, referenciados al Euribor a 6 meses y con periodo de devengo y liquidación semestral. Mediante este contrato se produce el pago de las cantidades ingresadas en la cuenta de tesorería del Fondo en concepto de intereses ordinarios y de demora de los préstamos hipotecarios durante el periodo de liquidación, y se recibe un tipo variable igual al Euribor a 6 meses, sobre el importe notional del periodo de liquidación, de acuerdo con el Folleto de Emisión.

La distribución del saldo de los derivados de cobertura contratados por el Fondo para cubrir el riesgo de tipo de interés a 31 de diciembre de 2016 y 2015 es la siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Activo / (Pasivo) por derivados de cobertura a largo plazo	(37 594)	(40 613)
Intereses a cobrar (a pagar) devengados y no vencidos	<u>(815)</u>	<u>(614)</u>
	<u><b>(38 409)</b></u>	<u><b>(41 227)</b></u>

El importe de los intereses devengados en el ejercicio económico terminado el 31 de diciembre de 2016 por las permutas de tipo de interés ha ascendido a un importe de 2.119 miles de euros a favor del Cedente (2.591 miles de euros a favor del Cedente en 2015). Los ingresos y gastos por intereses del swap han sido registrados, por su valor neto, en la cuenta de pérdidas y ganancias, en el epígrafe de "Resultados de operaciones de cobertura de flujos de efectivo" (Nota 16).

El importe de los intereses devengados al 31 de diciembre de 2016 y no pagados asciende a 815 miles de euros a favor del Cedente (614 miles de euros en 2015), los cuales han sido registrados en el epígrafe correspondiente de la cuenta de pérdidas y ganancias con cargo al epígrafe de "Derivados de cobertura", contabilizado en el activo o en el pasivo del balance de situación, según se trate de intereses devengados a favor del Fondo o a favor del Cedente, respectivamente.

Los importes del principal notional de los contratos de permuta de tipo de interés pendientes a 31 de diciembre de 2016 y 2015 son los siguientes:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Permutas de tipo de interés	<u>889 602</u>	<u>974 301</u>



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M9844568

## AyT GOYA HIPOTECARIO V, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

### MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresada en miles de euros)

El valor de las permutas de tipo de interés al 31 de diciembre de 2016 y 2015 se determina descontando a valor presente con la curva EUROSAP la diferencia entre los siguientes flujos de caja esperados:

- El valor de los flujos futuros de la cartera de Activos titulizados, considerando la tasa de amortización anticipada, el tipo de interés medio y el vencimiento medio de la cartera.
- Los intereses de Bonos a pagar por el Fondo, que resultan de aplicar al nominal vivo de las obligaciones el tipo de interés de referencia de los Bonos de Titulización, más el margen medio ponderado de los Bonos emitidos por el Fondo.

Los flujos de cada rama del swap dependen de más de un tipo de interés, de la tasa de amortización anticipada y de la estimación de los spreads, tanto de los márgenes medios de los bonos como de los flujos positivos del fondo.

Por un lado, la estimación del tipo de interés de la cartera se modeliza con su curva, utilizando una tasa constante de amortización (CPR) estimada por la Sociedad Gestora. Por otro lado, para la estimación de los márgenes medios de los bonos, se promedian los spreads de cada uno de los tramos de bonos por su nominal vivo.

En cuanto a la estimación de los flujos del Fondo, éstos se modelizan como la media de la media móvil de un número determinado de Euribor 12 meses, ponderado según el porcentaje de préstamos de la cartera que fijen en ese mes, y se le suma un margen medio.

Este margen medio se calcula de la siguiente manera, para cada índice de referencia de los préstamos subyacentes:

- Una media histórica contra el Euribor 12 meses.
- El margen medio ponderado por nominal vivo.

Las principales hipótesis utilizadas para la valoración de estos instrumentos financieros son las siguientes:

	Momento actual
Tipo de interés medio de la cartera	0,52%
Vida media de los activos	224
Tasa de amortización anticipada	3,18%
Spread flujos de préstamos	0,53%
Spread medio bonos	0,00%
Tasa de morosidad	0,00%



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM9844569

## AyT GOYA HIPOTECARIO V, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

### MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresada en miles de euros)

#### 10. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

El desglose del epígrafe de Efectivo y otros activos líquidos equivalentes a 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Cuenta Tesorería	31 044	26 800
Fondo de Reserva	69 531	70 000
	<u>100 575</u>	<u>96 800</u>

El saldo de este epígrafe corresponde a la cuenta corriente mantenida en el Agente Financiero CaixaBank S.A (anteriormente Barclays Bank, S.A.) donde, además de la liquidez derivada de la operativa del Fondo, se encuentra depositado el Fondo de Reserva, que se constituyó inicialmente con cargo al Préstamo Subordinado para la Constitución del Fondo de Reserva por importe de 70.000 miles de euros. La cuenta corriente mantenida con el Agente Financiero devenga un tipo de interés igual a la media mensual del tipo EONIA (*Euros OverNight Index Average*).

Durante el ejercicio 2016 y 2015 no se devengaron intereses por esta cuenta corriente.

De acuerdo con el Folleto de Emisión del Fondo, el importe requerido del Fondo de Reserva será la menor de las siguientes cantidades:

- El importe inicial del Fondo de Reserva, esto es, 84.000 miles de euros.
- La cantidad mayor entre:
  - (i) El 12% del saldo vivo de los activos, deducidos los activos fallidos, en la correspondiente fecha de determinación.
  - (ii) La cifra de 42.000 miles de euros.

En todo caso, la citada reducción no se llevará a cabo si en la fecha de pago en cuestión, concurriera una de las siguientes tres circunstancias:

- (i) Que el importe a que asciende la suma del saldo vivo de los activos en morosidad con más de 90 días de retraso en el pago de los importes vencidos, fuera superior al 1,75% del saldo vivo de los Certificados de Transmisión Hipotecaria que tenga la consideración de activos fallidos en cualquier momento.
- (ii) Si tras realizar los cálculos en la fecha de determinación correspondiente, se estima que el Fondo de Reserva no se dotará hasta la Cantidad Requerida del Fondo de Reserva.
- (iii) Que no hubieran transcurrido 3 años desde la fecha de constitución.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M9844570

## AyT GOYA HIPOTECARIO V, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

### MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresada en miles de euros)

El movimiento al 31 de diciembre de 2016 y 2015 del Fondo de Reserva es el siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldo al inicio del ejercicio	70 000	82 030
Aumentos	-	-
Disminuciones	(469)	(12 030)
Saldo al final del ejercicio	<u>69 531</u>	<u>70 000</u>

Al 31 de diciembre de 2016 y de 2015, el Fondo de Reserva presenta un déficit de 469 miles de euros con respecto al importe mínimo requerido conforme al Folleto de Emisión del Fondo desde el 15 de septiembre de 2014.

#### 11. Ajustes por periodificaciones de activo y pasivo

##### a) Ajustes por periodificaciones de activo

El desglose de este epígrafe es el siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Comisiones	-	-
Otros	-	-
	<u>-</u>	<u>-</u>

Los ajustes por periodificaciones de activo corresponden a los intereses devengados por la cuenta corriente mantenida con el Agente Financiero (Nota 10).

##### b) Ajustes por periodificaciones de pasivo

El desglose de este epígrafe es el siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<b>Comisiones</b>	<b>92</b>	<b>90</b>
Comisión Sociedad Gestora	57	64
Comisión Administrador	29	22
Comisión del agente de financiero / pagos	6	4
Comisión variable - Resultados realizados	-	-
Comisión variable - Resultados no realizados	-	-
Correcciones de valor por repercusión de pérdidas	-	-
Otras comisiones	-	-
<b>Otros</b>	<b>33</b>	<b>8</b>
	<u>125</u>	<u>98</u>



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M9844571

## AyT GOYA HIPOTECARIO V, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

### MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresada en miles de euros)

Los ajustes por periodificaciones de pasivo a 31 de diciembre de 2016 y 2015 corresponden, principalmente, a la periodificación de las comisiones (Nota 18).

#### 12. Débitos y partidas a pagar

El detalle de los epígrafes de Débitos y partidas a pagar es el siguiente:

	2016	2015
<b>Débitos y partidas a pagar a largo plazo</b>	<b>888 243</b>	<b>960 572</b>
Obligaciones y otros valores emitidos	818 243	897 418
Deudas con entidades de crédito	70 000	63 154
<b>Débitos y partidas a pagar a corto plazo</b>	<b>101 899</b>	<b>110 454</b>
Obligaciones y otros valores emitidos	100 352	102 387
Deudas con entidades de crédito	1 434	7 461
Acreedores y otras cuentas a pagar	113	606
	<b>990 142</b>	<b>1 071 026</b>

La clasificación de los saldos anteriores entre el largo y el corto plazo ha sido realizada por la Sociedad Gestora sobre la base los flujos de efectivo futuros, determinados en base a la mejor estimación al 31 de diciembre de 2016 de las tasas de amortización anticipada, tasa de morosidad, tasa de recuperación de activos dudosos, tasas de fallidos y recuperación de fallidos, y la vida media de cada una de las obligaciones contraídas.

Todas las deudas del Fondo están denominadas en euros.

Tanto las Obligaciones y otros valores emitidos como los Préstamos Subordinados al 31 de diciembre de 2016 y 2015 son a tipo variable, con revisión periódica de tipo de interés, por lo que su valor razonable como consecuencia de los movimientos de los tipos de interés de mercado no es significativamente diferente del registrado en el balance de situación adjunto.

El cálculo de la vida media y de la duración de los Bonos está significativamente ligado a la vida de los activos cedidos, la cual está influenciada por las hipótesis de tasas de amortización anticipada y morosidad. Dichas tasas de amortización se formarán a partir de una variedad de factores (geográficos, estacionalidad, tipos de interés, etc.) que impiden su previsibilidad. No obstante, la Sociedad Gestora, ha realizado una estimación sobre la vida residual de los activos emitidos por el Fondo (y consecuentemente del vencimiento de los Bonos) en el Estado S.05.1 (Cuadro C), incluido como Anexo I dentro de las presentes Cuentas Anuales.

Adicionalmente, la Sociedad Gestora, ha preparado una estimación sobre la vida residual de los pasivos emitidos por el Fondo, dicha estimación se detalla en el Estado S.05.2 (Cuadro E), incluido como Anexo I dentro de las presentes Cuentas Anuales.



**CLASE 8.<sup>a</sup>**  
SEGUROS DE VIDA Y PENSIONES



0M9844572

**AyT GOYA HIPOTECARIO V, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**

(Expresada en miles de euros)

Los importes de los débitos y partidas a pagar a largo plazo con un vencimiento determinado o determinable clasificadas por año de vencimiento son los siguientes:

	Año de vencimiento						Entre 2021 y 2025	Años posteriores	Total
	2016	2017	2018	2019	2020	2021			
Bonos Serie A	99 614	78 143	75 109	72 012	68 707	244 273	-	637 858	
Bonos Serie B	-	-	-	-	-	49 231	230 769	280 000	
Intereses Serie A	344	-	-	-	-	-	-	344	
Intereses Serie B	393	-	-	-	-	-	-	393	
Préstamo subordinado	1 246	-	-	-	-	-	70 000	71 246	
Intereses préstamo subordinado	300	-	-	-	-	-	-	300	
	<b>101 887</b>	<b>78 143</b>	<b>75 109</b>	<b>72 012</b>	<b>68 707</b>	<b>293 504</b>	<b>300 769</b>	<b>991 141</b>	

a) Deudas con entidades de crédito a largo y corto plazo

Estos epígrafes del balance de situación adjunto recogen tres préstamos subordinados que la Sociedad Gestora, en representación y por cuenta del Fondo, contrató con fecha 23 de diciembre de 2011 con Barclays Bank, S.A., por un importe total de 87.898 miles de euros, destinados a financiar los gastos de constitución del Fondo y la emisión de los Bonos (en adelante, Préstamo Subordinado para Gastos Iniciales I), el importe requerido del Fondo de Reserva (en adelante, Préstamo Subordinado para Constitución del Fondo de Reserva), y la suscripción de los Certificados de Trasmisión Hipotecaria, incluyendo el desfase en el devengo de intereses entre los activos y los Bonos en la primera fecha de pago, y los intereses devengados por el nominal de los Certificados de Trasmisión Hipotecaria entre la fecha de constitución y la fecha de desembolso (en adelante, Préstamo Subordinado para Gastos Iniciales II).

El importe inicial en la fecha de concesión y el saldo vivo de los préstamos a 31 de diciembre de 2016, sin considerar las correcciones de valor por repercusión de pérdidas (Nota 19), son los siguientes:

	Inicial	Saldo Vivo
Préstamo Subordinado		
Para Gastos Iniciales I	2 056	-
Para Gastos Iniciales II	1 842	1 750
Para Constitución del Fondo de Reserva	84 000	77 219
	<b>87 898</b>	<b>48 969</b>

Los préstamos subordinados descritos devengan un tipo nominal variable fijado semestralmente, que será igual al tipo de interés de referencia de los Bonos, Euribor a 6 meses, y un margen del 0,60%. Estos intereses se abonarán únicamente si el Fondo dispone de liquidez suficiente de acuerdo con el orden de prelación de pagos establecido en el Folleto.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M9844573

## AyT GOYA HIPOTECARIO V, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

### MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresada en miles de euros)

El Préstamo Subordinado para Gastos Iniciales I se encuentra totalmente amortizado al 31 de diciembre de 2016 y 2015.

El Préstamo Subordinado para Gastos Iniciales II se irá amortizando en cada una de las fechas de pago, en un importe equivalente al porcentaje indicado en la siguiente tabla, siempre que el Fondo disponga de fondos disponibles suficiente de acuerdo con el Orden de Prelación de Pagos.

<u>Fecha de Pago</u>	<u>% Amortización Principal</u>
Primera	5%
Segunda	5%
Tercera	11,25%
Cuarta	11,25%
Quinta	11,25%
Sexta	11,25%
Séptima	11,25%
Octava	11,25%
Novena	11,25%
Décima	11,25%

Si por no existir fondos disponibles suficientes en una fecha de pago, no se alcanzará el porcentaje máximo a amortizar descrito en la tabla anterior, en la siguiente fecha de pago se podrán amortizar importes dispuestos por un porcentaje máximo que incluirá:

- (i) El porcentaje máximo que corresponda en dicha fecha de pago.
- (ii) El porcentaje máximo que no se pudo amortizar en las fechas de pago anteriores a la fecha de pago en curso.

La amortización del Préstamo Subordinado para Constitución del Fondo de Reserva se efectuará en cada una de las fechas de pago por un importe igual a la diferencia entre el importe requerido del Fondo de Reserva en la fecha de pago anterior y el importe requerido del Fondo de Reserva en la fecha de pago en curso (Nota 10).



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M9844574

**AyT GOYA HIPOTECARIO V, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**

(Expresada en miles de euros)

La distribución del saldo vivo de cada uno de los préstamos subordinados, sin considerar las correcciones de valor por repercusión de pérdidas (Nota 20), es la siguiente:

	2016	2015
<b>Préstamo Subordinado para Gastos Iniciales I</b>		
Principal no vencido	-	-
Principal vencido no pagado	-	-
Intereses devengados no vencidos	-	-
<b>Préstamo Subordinado para Gastos Iniciales II</b>	<b>1 756</b>	<b>1 752</b>
Principal no vencido		380
Principal vencido e impagado	1 750	1 370
Intereses devengados no vencidos	2	2
Intereses vencidos e impagados	4	-
<b>Préstamo Subordinado para Constitución del Fondo de Reserva</b>	<b>77 513</b>	<b>77 458</b>
Principal no vencido	70 000	70 000
Principal vencido e impagado	7 219	-
Intereses devengados no vencidos	109	107
Intereses vencidos e impagados	185	7 351
	<b>79 269</b>	<b>79 210</b>

La amortización del Préstamo Subordinado al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es la que se muestra en el siguiente detalle:

	Saldo al 31.12.15	Amortización del principal	Saldo al 31.12.16
Préstamo Subordinado			
Para Gastos Iniciales I	-	-	-
Para Gastos Iniciales II	1 750	-	1 750
Para Constitución del Fondo de Reserva	77 351	(132)	77 219
	<b>79 101</b>	<b>(132)</b>	<b>78 969</b>

Al 31 de diciembre de 2016, no ha habido amortización del principal del préstamo subordinado correspondiente a los Gastos Iniciales II.

Durante el ejercicio 2016, no se han producido traspasos de largo a corto plazo.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M9844575

## AyT GOYA HIPOTECARIO V, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

### MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresada en miles de euros)

	Saldo al 31.12.14	Amortización del principal	Saldo al 31.12.15
Préstamo Subordinado			
Para Gastos Iniciales I	-		
Para Gastos Iniciales II	1 750	-	1 750
Para Constitución del Fondo de Reserva	84 000	(6 649)	77 351
	<b>85 750</b>	<b>(6 649)</b>	<b>79 101</b>

Al 31 de diciembre de 2015, no ha habido amortización del principal del préstamo subordinado correspondiente a los Gastos Iniciales II.

Los intereses devengados durante los ejercicios económicos de 2016 y 2015 ascienden a un importe de 404 miles de euros y 598 miles de euros respectivamente, de los que 111 están pendientes de pago a 31 de diciembre de 2016 (109 miles en 2015) (Nota 15). Dichos intereses están registrados en el epígrafe de pérdidas y ganancias de "Intereses y cargas asimiladas – Deudas con entidades de crédito" con abono al epígrafe del balance de situación de "Deudas con entidades de crédito - Intereses y gastos devengados no vencidos".

El importe de las correcciones de valor por repercusión de pérdidas correspondientes al Préstamo Subordinado asciende a 7.835 miles de euros al 31 de diciembre de 2016 (8.596 miles de euros en 2015), que se registran con signo contrario en el epígrafe del balance de situación de "Deudas con entidades de crédito – Préstamo Subordinado".

#### b) Obligaciones y otros valores emitidos a largo y corto plazo

Este epígrafe recoge, al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la emisión de Obligaciones y otros valores emitidos. A continuación se detalla el valor nominal de las obligaciones emitidas por el Fondo a 31 de diciembre de 2016 y 2015, así como el plazo hasta su vencimiento, sin considerar el importe de "Intereses y gastos devengados no vencidos":

	Valor nominal		Vencimiento en años	
	2016	2015	2016	2015
Bonos Serie A	637 858	718 894	37	38
Bonos Serie B	280 000	280 000	37	38
	<b>917 858</b>	<b>998 894</b>		



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M9844576

## AyT GOYA HIPOTECARIO V, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

### MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresada en miles de euros)

Las características de cada una de las series de bonos en el momento de su emisión son las siguientes:

- Bonos ordinarios, que integran la Serie A, compuesta inicialmente por 22.400 bonos de 50 miles de euros de valor nominal unitario, representados mediante anotaciones en cuenta, por importe nominal total de 1.120.000 miles de euros. Estos Bonos devengan un tipo de interés anual de Euribor a 6 meses más 30 puntos básicos, pagaderos los días 15 de marzo y septiembre de cada año, o siguiente día hábil. Estos Bonos se amortizan en las fechas anteriores a medida que se genera liquidez procedente de la amortización de los activos. Su calificación crediticia (rating) es AAA/ AAA según las agencias de calificación Fitch Ratings España, S.A. y DBRS Ratings Limited, respectivamente.
- Bonos ordinarios, que integran la Serie B, compuesta inicialmente por 5.600 bonos de 50 miles de euros de valor nominal unitario, representados mediante anotaciones en cuenta, por importe nominal total de 280.000 miles de euros. Estos Bonos devengan un tipo de interés anual de Euribor a 6 meses más 60 puntos básicos, pagaderos los días 15 de marzo y septiembre de cada año, o siguiente día hábil. Estos Bonos se amortizan en las fechas anteriores a medida que se genera liquidez procedente de la amortización de los activos. Su calificación crediticia (rating) es B según la agencia de calificación DBRS Ratings Limited.

La fecha de vencimiento final del Fondo será el 15 de marzo de 2053. No obstante, la Sociedad Gestora podrá proceder a liquidar de forma anticipada el Fondo, y con ello la emisión de Bonos, en los supuestos que se describen en la Nota 1.

La vida media estimada de los Bonos de Titulización quedó fijada en 8,62 años para los Bonos de la Serie A y en 23,13 años para los Bonos de la Serie B, en el momento de la emisión y bajo la hipótesis de mantenimiento de una tasa de amortización anticipada del 5%.

El desglose de las partidas de "Obligaciones y otros valores emitidos" al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

	2016	2015
<b>Obligaciones y otros valores emitidos a largo plazo</b>	<b>818 244</b>	<b>897 418</b>
Principal – Bonos Serie A	538 244	617 418
Principal – Bonos Serie B	280 000	280 000
<b>Obligaciones y otros valores emitidos a corto plazo</b>	<b>100 351</b>	<b>102 387</b>
Principal – Bonos Serie A	99 614	101 476
Intereses devengados no vencidos – Serie A	344	525
Intereses devengados no vencidos – Serie B	393	386
	<b>918 595</b>	<b>999 805</b>



**CLASE 8.<sup>a</sup>**



0M9844577

**AyT GOYA HIPOTECARIO V, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**

(Expresada en miles de euros)

El movimiento del principal de los Bonos en el ejercicio 2016:

	<u>Saldo al 31.12.15</u>	<u>Amortizaciones</u>	<u>Saldo al 31.12.16</u>
Bonos Serie A	718 894	(81 036)	637 858
Bonos Serie B	280 000	-	280 000
	<b><u>998 894</u></b>	<b><u>(81 036)</u></b>	<b><u>917 858</u></b>

El movimiento del principal de los Bonos en el ejercicio 2015:

	<u>Saldo al 31.12.14</u>	<u>Amortizaciones</u>	<u>Saldo al 31.12.15</u>
Bonos Serie A	819 403	(100 509)	718 894
Bonos Serie B	280 000	-	280 000
	<b><u>1 099 403</u></b>	<b><u>(100 509)</u></b>	<b><u>998 894</u></b>

El desglose de la amortización del principal de los Bonos durante el ejercicio 2016, con distribución por series y fechas de pago, es el siguiente:

	<u>Bonos Serie A</u>	<u>Bonos Serie B</u>	<u>Total</u>
16 de Marzo de 2016	40 231	-	40 231
15 de Septiembre de 2016	40 805	-	40 805
	<b><u>81 036</u></b>	<b><u>-</u></b>	<b><u>81 036</u></b>

Los intereses devengados durante los ejercicios económicos de 2016 y 2015 ascienden a un importe de 2.860 miles de euros y 5 094 miles de euros respectivamente (Nota 15), de los que 738 miles de euros está pendiente de pago al 31 de diciembre de 2016 (911 miles en 2015). Dichos intereses están registrados en el epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias de "Intereses y cargas asimiladas – Obligaciones y otros valores emitidos" y en el epígrafe del balance de situación de "Obligaciones y otros valores emitidos – Intereses y gastos devengados no vencidos".

La calificación crediticia (rating) de los Bonos al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es la siguiente:

	<u>Fitch Ratings España</u>		<u>DBRS Ratings Limited</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Bonos Serie A	+A	A-	A (high)	A(high)
Bonos Serie B	-	-	B	B



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M9844578

## AyT GOYA HIPOTECARIO V, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

### MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresada en miles de euros)

#### c) Acreedores y otras cuentas a pagar

Al 31 de diciembre de 2016 y de 2015 existe un importe pendiente de pago de 113 y 607 mil de euros respectivamente

Al cierre de los ejercicios 2016 y 2015 el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo establecido en su folleto. Además, los pagos efectuados se han realizado dentro de los plazos establecidos en su folleto, salvo los que se describen en las notas de la presente memoria.

#### 13. Ajustes repercutidos en balance de ingresos y gastos reconocidos

Dentro de este epígrafe del balance de situación se incluyen los importes, netos del efecto fiscal, derivados de los ajustes por valoración de activos y pasivos registrados en el estado de ingresos y gastos reconocidos, así como de la aplicación de la contabilidad de coberturas de flujos de efectivo, hasta que se produzca su extinción o realización, momento en el que se reconocen definitivamente en la cuenta de pérdidas y ganancias.

El desglose de este epígrafe del balance de situación al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

	<u>Activo</u>	<u>Pasivo</u>
<b>31 de diciembre de 2016</b>		
Coberturas de flujos de efectivo	-	37 594
Gastos de constitución en transición	-	-
	<u>-</u>	<u>37 594</u>
<b>31 de diciembre de 2015</b>		
Coberturas de flujos de efectivo	-	40 613
Gastos de constitución en transición	-	-
	<u>-</u>	<u>40 613</u>

Los ajustes repercutidos en el balance de ingresos y gastos reconocidos del ejercicio 2016 y 2015 clasificados como "Coberturas de flujos de efectivo" se corresponden con el efecto de la valoración de los derivados de cobertura (Nota 9).



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M9844579

## AyT GOYA HIPOTECARIO V, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

### MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresada en miles de euros)

#### 14. Intereses y rendimientos asimilados

El desglose de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Activos titulizados (Nota 6)	5 931	8 913
Otros activos financieros (Nota 9)	-	-
	<u>5 931</u>	<u>8 913</u>

El epígrafe de "Intereses y rendimientos asimilados – Otros activos financieros" recoge los intereses devengados de la cuenta de tesorería mantenida con el Agente Financiero (Nota 10).

#### 15. Intereses y cargas asimiladas

El desglose de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Obligaciones y otros valores emitidos (Nota 12)	(2 860)	(5 094)
Deudas con entidades de crédito (Nota 12)	(404)	(598)
	<u>(3 264)</u>	<u>(5 692)</u>

#### 16. Resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo

El desglose de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Ganancias de operaciones de cobertura de flujos de efectivo	67	1 018
Pérdidas de operaciones de cobertura de flujos de efectivo	(2 186)	(3 609)
	<u>(2 119)</u>	<u>(2 591)</u>

El resultado de operaciones de cobertura de flujos de efectivo corresponde a los intereses netos devengados a favor del Cedente en los ejercicios 2015 y 2014 por el contrato de permuta financiera descrito en la Nota 9.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M9844580

## AyT GOYA HIPOTECARIO V, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

### MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 (Expresada en miles de euros)

#### 17. Otros ingresos de explotación

El desglose de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Otros ingresos	-	-
	<u>-</u>	<u>-</u>

#### 18. Otros gastos de explotación

El desglose del epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias de Otros gastos de explotación al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<b>Servicios exteriores</b>	<b>(97)</b>	<b>(98)</b>
Servicios de profesionales independientes	(10)	(25)
Otros servicios	(87)	(73)
<b>Tributos</b>	<b>(50)</b>	<b>(49)</b>
<b>Otros gastos de gestión corriente</b>	<b>(315)</b>	<b>(473)</b>
Comisión de la Sociedad Gestora	(198)	(346)
Comisión del Administrador	(98)	(105)
Comisión del Agente Financiero / pagos	(19)	(21)
Comisión variable - Resultados realizados	-	-
Otros gastos	-	(1)
	<u><b>(462)</b></u>	<u><b>(572)</b></u>

En el Folleto de Emisión del Fondo se establecen las comisiones a pagar a las distintas entidades y agentes participantes en el mismo. Las comisiones establecidas son las siguientes:

a) Comisión de la Sociedad Gestora

Se calcula aplicando el 0,02% anual sobre la suma de los saldos vivos de los Certificados de Transmisión Hipotecaria en la fecha de determinación anterior a la fecha de pago en curso.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M9844581

## AyT GOYA HIPOTECARIO V, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

### MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresada en miles de euros)

Durante el los ejercicios 2016 y 2015 se ha devengado por este concepto una comisión de 198 miles de euros y 346 miles de euros respectivamente, de los que están pendientes de pago 57 miles de euros a 31 de diciembre de 2016 (64 miles de euros en 2015). Dicha comisión está registrada en el epígrafe de Pérdidas y Ganancias "Otros gastos de explotación" y en el epígrafe de Balance "Ajustes por periodificaciones – Comisiones" (Nota 11), respectivamente.

#### b) Comisión de Servicios Financieros

El Agente Financiero Caixabank S.A. (anteriormente Barclays Bank, S.A.), por los servicios prestados en virtud del Contrato de Servicios Financieros, tiene derecho a percibir una comisión del 0,002% anual sobre el saldo de principal pendiente de amortizar de los Bonos en la fecha de pago anterior.

Durante los ejercicios económicos de 2016 y 2015 se han devengado comisiones por este concepto de 19 miles de euros y 21 miles de euros respectivamente, de los que están pendientes de pago 6 miles de euros a 31 de diciembre de 2016 (4 miles de euros en 2015). Dicha comisión está registrada en el epígrafe de Pérdidas y Ganancias "Otros gastos de explotación" y en el epígrafe de Balance "Ajustes por periodificaciones – Comisiones" (Nota 11), respectivamente.

#### c) Comisión de Administración

Su cálculo se realiza aplicando el 0,01% anual sobre el saldo vivo de los Certificados de Transmisión Hipotecaria en la fecha de pago anterior.

Durante los ejercicios económicos de 2016 y 2015 se ha devengado por este concepto una comisión de 98 miles de euros y 105 miles de euros respectivamente, de los que 29 miles de euros quedan pendiente de pago a 31 de diciembre de 2016 (22 miles de euros en 2015). Dicha comisión está registrada en el epígrafe de Pérdidas y Ganancias "Otros gastos de explotación" y en el epígrafe de Balance "Ajustes por periodificaciones – Comisiones" (Nota 11), respectivamente.

#### d) Comisión Variable

Se calcula como la diferencia entre los ingresos y gastos devengados por el Fondo en cada una de las fechas de liquidación.

Durante el ejercicio 2016 y 2015 no se ha devengado comisión variable.

Al 31 de diciembre de 2016, los ingresos y gastos devengados por el Fondo desde la última fecha de liquidación ha sido positiva, generándose, por tanto, un margen de intermediación en contra del Fondo de 760 miles de euros. Asimismo, al 31 de diciembre de 2015, los ingresos y gastos devengados por el Fondo desde la última fecha de liquidación ha sido negativa, generándose, por tanto, un margen de intermediación a favor del Fondo de 2.648 miles de euros. Estos han sido registrados en el epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias "Repercusión de otras pérdidas (ganancias)" (Nota 20).



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M9844582

## AyT GOYA HIPOTECARIO V, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

### MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresada en miles de euros)

#### e) Otros gastos

Durante el ejercicio 2016 no se han devengado gastos por este concepto. Durante el ejercicio 2015 se han producido otros gastos por 1 miles de euros.

#### 19. Deterioro de activos financieros (neto)

El desglose de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Activos titulizados	660	(2 658)
Derivados	-	-
Otros activos financieros	-	-
	<u>660</u>	<u>(2 658)</u>
Dotaciones con cargo a resultados	(718)	(3 131)
Recuperaciones de dotaciones con abono a resultados	1 467	737
Otros	(89)	(264)
	<u>660</u>	<u>(2 658)</u>

El movimiento durante los ejercicios 2016 y 2015 de los saldos de Correcciones de valor por deterioro de activos de los epígrafes de Activos financieros se presenta en la Nota 7.

#### 20. Repercusión de otras pérdidas (ganancias)

Este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias recoge el importe a repercutir, positivo o negativo, según se trate de pérdidas o ganancias respectivamente, a los pasivos del Fondo, en orden inverso a la prelación de pagos establecida en el Folleto.

El movimiento de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Comisión Variable – Gasto del ejercicio actual	-	(2 528)
Repercusión de pérdidas a la comisión de administración	(760)	-
Repercusión de pérdidas al préstamo subordinado (Nota 11a)	-	-
(-) Comisión Variable devengada y no vencida en el ejercicio actual	-	5 176
	<u>(760)</u>	<u>2 648</u>



**CLASE 8.<sup>a</sup>**  
INSTRUMENTOS DE CREDITO



0M9844583

## **AyT GOYA HIPOTECARIO V, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

### **MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**

(Expresada en miles de euros)

#### **21. Impuesto sobre beneficios y situación fiscal**

Según se establece en el Folleto de Emisión, el Fondo tributa en el régimen general del Impuesto sobre Sociedades de acuerdo con lo dispuesto por el Real Decreto Legislativo 4/2004, de 5 de marzo. La administración del Fondo por la Sociedad Gestora está exenta del Impuesto sobre el Valor Añadido, de acuerdo con el artículo 5.10 de la Ley 19/1992.

Por otro lado, la constitución del Fondo está exenta del concepto de operaciones societarias del Impuesto sobre Transmisiones Patrimoniales y Actos Jurídicos Documentados, de conformidad con la Ley 19/1992.

Los rendimientos obtenidos de los Certificados de Transmisión Hipotecaria, préstamos u otros activos titulizados no están sujetos a retención ni a ingreso a cuenta según el artículo 59.k del Real Decreto 1777/2004, por el que se aprueba el Impuesto sobre Sociedades.

En el supuesto de que en el futuro se estableciera cualquier impuesto, directo o indirecto, tasa o retención sobre los pagos debidos al Fondo, los mismos correrían por cuenta de las Entidades Cedentes y serán devueltos a las mismas en el supuesto de que el Fondo los recuperara.

Al 31 de diciembre de 2016, el Fondo tiene abiertos a inspección las declaraciones de impuestos de los ejercicios que le son aplicables de acuerdo con la legislación fiscal vigente.

No existen diferencias entre el resultado contable y la base imponible del Impuesto de Sociedades del ejercicio 2016.



**CLASE 8.<sup>a</sup>**  
OPCIÓN DE PAGAR EN CANTIDADES DIFERENTES



OM9844584

**AyT GOYA HIPOTECARIO V, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**

(Expresada en miles de euros)

**22. Liquidaciones intermedias**

a) Liquidaciones de Cobro

A continuación se muestra un detalle desglosado de las liquidaciones de cobro que se han producido en los ejercicios 2016 y 2015:

Liquidación de cobro del periodo 2016	Periodo		Acumulado	
	Real	Contractual (*)	Real	Contractual (*)
<b>Activos titulizados</b>				
Cobros por amortización ordinaria	54 204	59 786	277 704	284 496
Cobros por amortizaciones anticipadas	27 596	28 769	208 182	156 708
Cobros por intereses ordinarios	5 624	-	72 898	-
Cobros por amortización previamente Impagada	3 197	-	16 875	-
Cobros por intereses previamente Impagados	343	-	3 091	-
Otros cobros en especie	-	-	65	-
Otros cobros en efectivo	57	-	125	-
	<b>91 021</b>	<b>88 555</b>	<b>578 940</b>	<b>441 204</b>

(\*) Por contractual se entienden los cobros estimados para el periodo (o acumulados hasta la fecha) en el folleto o escritura de constitución.

Liquidación de cobro del periodo 2015	Periodo		Acumulado	
	Real	Contractual (*)	Real	Contractual (*)
<b>Activos titulizados</b>				
Cobros por amortización ordinaria	54 810	59 218	223 500	224 710
Cobros por amortizaciones anticipadas	31 774	30 166	180 586	127 939
Cobros por intereses ordinarios	8 648	-	67 274	-
Cobros por amortización previamente Impagada	3 462	-	13 678	-
Cobros por intereses previamente Impagados	307	-	2 748	-
Otros cobros en especie	-	-	65	-
Otros cobros en efectivo	-	-	68	-
	<b>99 001</b>	<b>89 384</b>	<b>487 919</b>	<b>352 649</b>

(\*) Por contractual se entienden los cobros estimados para el periodo (o acumulados hasta la fecha) en el folleto o escritura de constitución



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M9844585

**AyT GOYA HIPOTECARIO V, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**

(Expresada en miles de euros)

b) Liquidaciones de Pagos

A continuación se muestra un detalle desglosado de las liquidaciones de pago que se han producido durante los ejercicios 2016 y 2015:

Liquidación de pagos del periodo 2016	Periodo		Acumulado	
	Real	Contractual (*)	Real	Contractual(*)
<b>Serie A</b>				
Pagos por amortización ordinaria	81 037	59 786	490 080	272 949
Pagos por intereses ordinarios	1 609	17 853	30 855	93 533
Pagos por amortizaciones anticipadas	-	-	-	-
Pagos por amortización previamente impagada	-	-	-	-
Pagos por intereses previamente impagados	-	-	-	-
	<b>82 646</b>	<b>77 639</b>	<b>520 935</b>	<b>366 482</b>
<b>Serie B</b>				
Pagos por amortización ordinaria	-	-	-	-
Pagos por intereses ordinarios	1 424	6 459	13 210	30 235
Pagos por amortizaciones anticipadas	-	-	-	-
Pagos por amortización previamente impagada	-	-	-	-
Pagos por intereses previamente impagados	-	-	-	-
	<b>42 830</b>	<b>6 459</b>	<b>54 616</b>	<b>30 235</b>
Pagos por amortización de préstamos subordinados	132	-	2 280	-
Pagos por intereses de préstamos subordinados	213	-	829	-
Otros pagos del periodo	-	-	-	-
	<b>345</b>	<b>-</b>	<b>3 109</b>	<b>-</b>

(\*) Por contractual se entienden los pagos estimados para el periodo (o acumulados hasta la fecha) en el folleto o escritura de constitución



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M9844586

## AyT GOYA HIPOTECARIO V, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

### MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresada en miles de euros)

Liquidación de pagos del periodo 2015	Periodo		Acumulado	
	Real	Contractual (*)	Real	Contractual(*)
<b>Serie A</b>				
Pagos por amortización ordinaria	100 509	59 218	409 043	213 163
Pagos por intereses ordinarios	3 786	18 989	29 246	75 680
Pagos por amortizaciones anticipadas	-	-	-	-
Pagos por amortización previamente impagada	-	-	-	-
Pagos por intereses previamente impagados	-	-	-	-
	<b>104 295</b>	<b>78 207</b>	<b>313 292</b>	<b>288 843</b>
<b>Serie B</b>				
Pagos por amortización ordinaria	-	-	-	-
Pagos por intereses ordinarios	2 258	12 238	11 786	23 776
Pagos por amortizaciones anticipadas	-	-	-	-
Pagos por amortización previamente impagada	-	-	-	-
Pagos por intereses previamente impagados	-	-	-	-
	<b>2 258</b>	<b>12 238</b>	<b>1 935</b>	<b>23 776</b>
Pagos por amortización de préstamos subordinados	6 649	-	2 148	-
Pagos por intereses de préstamos subordinados	2 322	-	616	-
Otros pagos del periodo	-	-	-	-
	<b>8 971</b>	<b>-</b>	<b>2 764</b>	<b>-</b>

(\*) Por contractual se entienden los pagos estimados para el periodo (o acumulados hasta la fecha) en el folleto o escritura de constitución

### 23. Hechos posteriores al cierre

En el periodo comprendido entre el 31 de diciembre de 2016 y la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales no se ha producido ningún acontecimiento que afecte significativamente al Fondo.



**CLASE 8.<sup>a</sup>**  
Cuentas de hipotecarios



0M9844587

## **AyT GOYA HIPOTECARIO V, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

### **MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**

(Expresada en miles de euros)

#### **24. Otra información**

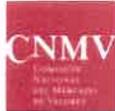
Los honorarios devengados durante el ejercicio 2016 por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por los servicios de auditoría de cuentas ascendieron a 5 miles de euros (5 miles de euros en 2015).

Durante los ejercicios 2016 y 2015 no se han devengado honorarios por otras sociedades que utilizan la marca PricewaterhouseCoopers como consecuencia de otros servicios prestados.

Al tratarse de una entidad que por sus peculiaridades no dispone de empleados ni de oficinas y que, por su naturaleza, debe estar gestionada por una Sociedad Gestora, los temas relativos a la protección del medio ambiente y la seguridad y salud del trabajador aplican exclusivamente a dicha Sociedad Gestora.

AyT GOYA HIPOTECARIO V, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

ANEXO I – ESTADO FINANCIERO S05  
(Expresados en miles de euros)



Dirección General de Mercados  
Edison, 4, 28006 Madrid, España  
(+34) 915 851 500, www.cnmv.es

AyT Goya Hipotecario V, FTA

CLASE 8.ª

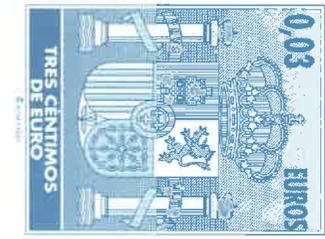


Denominación Fondo: AyT Goya Hipotecario V, FTA	S.05.1
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: HAYA TITULIZACION, SGFT, S.A.	
Estados agregados: NO	
Fecha: 31/12/2016	
Entidades cedentes de los activos titulizados: A08663619 CAIXABANK, S.A.	

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO A

Ratios (%)	Situación actual 31/12/2016				Situación cierre anual anterior 31/12/2015				Hipotecas incluidas tobeto/escritura															
	Tasa de activos dudosos	Tasa de falido	Tasa de recuperación fallidos	Tasa de amortización anticipada	Tasa de activos dudosos	Tasa de falido	Tasa de recuperación fallidos	Tasa de amortización anticipada	Tasa de activos dudosos	Tasa de falido	Tasa de recuperación fallidos	Tasa de amortización anticipada												
Participaciones hipotecarias	0380	1,04	0400	0,11	0420	0	0440	2,91	1380	1,48	1400	0	1420	0	1440	1,56	2380	0	2400	0	2420	0	2440	0
Certificados de transmisión de hipoteca	0381	1,01	0401	0,13	0421	0	0441	3,04	1381	1,60	1401	0	1421	0	1441	2,15	2381	2,43	2401	1,03	2421	0	2441	0
Prestamos hipotecarios	0382		0402		0422		0442		1382		1402		1422		1442		2382		2402		2422		2442	
Cédulas hipotecarias	0383		0403		0423		0443		1383		1403		1423		1443		2383		2403		2423		2443	
Prestamos a promotores	0384		0404		0424		0444		1384		1404		1424		1444		2384		2404		2424		2444	
Prestamos a PYMES	0385		0405		0425		0445		1385		1405		1425		1445		2385		2405		2425		2445	
Prestamos a empresas	0386		0406		0426		0446		1386		1406		1426		1446		2386		2406		2426		2446	
Prestamos corporativos	0387		0407		0427		0447		1387		1407		1427		1447		2387		2407		2427		2447	
Cédulas territoriales	0388		0408		0428		0448		1388		1408		1428		1448		2388		2408		2428		2448	
Bonos de tesorería	0389		0409		0429		0449		1389		1409		1429		1449		2389		2409		2429		2449	
Deuda subordinada	0390		0410		0430		0450		1390		1410		1430		1450		2390		2410		2430		2450	
Creditos AFP	0391		0411		0431		0451		1391		1411		1431		1451		2391		2411		2431		2451	
Prestamos consumo	0392		0412		0432		0452		1392		1412		1432		1452		2392		2412		2432		2452	
Prestamos automoción	0393		0413		0433		0453		1393		1413		1433		1453		2393		2413		2433		2453	
Costes de arrendamiento financiero (leasing)	0394		0414		0434		0454		1394		1414		1434		1454		2394		2414		2434		2454	
Cuentas a cobrar	0395		0415		0435		0455		1395		1415		1435		1455		2395		2415		2435		2455	
Derechos de credito futuros	0396		0416		0436		0456		1396		1416		1436		1456		2396		2416		2436		2456	
Bonos de titulización	0397		0417		0437		0457		1397		1417		1437		1457		2397		2417		2437		2457	
Cédulas internacionalización	0398		0418		0438		0458		1398		1418		1438		1458		2398		2418		2438		2458	
Enros	0399		0419		0439		0459		1399		1419		1439		1459		2399		2419		2439		2459	



0M9844588

# AyT GOYA HIPOTECARIO V, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

## ANEXO I – ESTADO FINANCIERO S05

(Expresados en miles de euros)



Dirección General de Mercados  
Edison, 4, 28006 Madrid, España  
(+34) 915 851 500, www.cnmv.es

AyT Goya Hipotecario V, FTA

S.05.1

Denominación Fondo: AyT Goya Hipotecario V, FTA
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: HAYA TITULIZACION, SGFT, S.A.
Estados agregados: NO
Fecha: 31/12/2016
Entidades cedentes de los activos titulizados: A08663619 CAIXABANK, S.A.

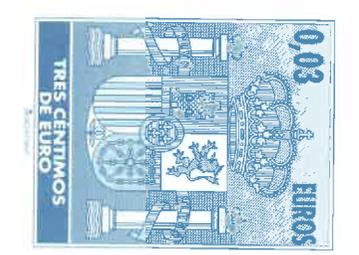
### INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

#### CUADRO B

Total Impagados (miles de euros)	Nº de activos		Importe pagado							Principal pendiente no vencido	Otras importes	Deuda Total			
			Principal pendiente vencido	Intereses devengados en contabilidad		Intereses interrumpidos en contabilidad		Total							
Hasta 1 mes	0460	14	0467	6	0474	0	0481	0488	6	0495	1.228	0502	0	0509	1.228
De 1 a 3 meses	0461	19	0468	20	0475	1	0482	0489	22	0496	1.712	0503	0	0510	1.734
De 3 a 6 meses	0462	6	0469	13	0476	1	0483	0490	14	0497	767	0504	0	0511	761
De 6 a 9 meses	0463	5	0470	13	0477	1	0484	0491	20	0498	494	0505	0	0512	514
De 9 a 12 meses	0464	3	0471	16	0478	1	0485	0492	19	0499	398	0506	0	0513	411
Más de 12 meses	0465	54	0472	1.273	0479	23	0486	0493	1.434	0500	6.233	0507	0	0514	7.657
Total	0466	101	0473	1.346	0480	27	0487	0494	1.514	0501	10.812	0508	1	0515	12.326

Impagados con garantía real (miles de euros)	Nº de activos		Importe pagado							Principal pendiente no vencido	Otras importes	Deuda Total	Valor garantía	Valor Garantía con Tasaación > 2 años	% Deuda / v Tasaación						
			Principal pendiente vencido	Intereses devengados en contabilidad		Intereses interrumpidos en contabilidad		Total													
Hasta 1 mes	0515	14	0522	6	0529	0	0536	0543	6	0550	1.223	0557	0	0564	1.229	0571	3.145	0578	2.719.105	0584	29,00
De 1 a 3 meses	0516	19	0523	20	0530	1	0537	0544	22	0551	1.712	0558	0	0565	1.734	0572	4.131	0579	4.131	0585	41,97
De 3 a 6 meses	0517	6	0524	13	0531	1	0538	0545	14	0552	767	0559	0	0566	781	0573	1.550	0580	1.550	0586	20,39
De 6 a 9 meses	0518	5	0525	13	0532	1	0539	0546	20	0553	494	0560	0	0567	514	0574	1.372	0581	1.372	0587	37,46
De 9 a 12 meses	0519	3	0526	16	0533	1	0540	0547	19	0554	398	0561	0	0568	411	0575	610	0582	460	0588	67,30
Más de 12 meses	0520	54	0527	1.273	0534	23	0541	0548	1.434	0555	6.223	0562	0	0569	7.657	0576	19.494	0583	21.692	0589	39,26
Total	0521	101	0528	1.346	0535	27	0542	0549	1.514	0556	10.812	0563	1	0570	12.326	0577	30.302			0590	40,63

CLASE 8.ª



OM9844589

AyT GOYA HIPOTECARIO V, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

ANEXO I – ESTADO FINANCIERO S05

(Expresados en miles de euros)



Dirección General de Mercados  
Edison, 4, 28006 Madrid, España  
(+34) 915 851 500, www.cnmv.es

AyT Goya Hipotecario V, FTA

CLASE 8<sup>a</sup>  
BANCAS Y CREDITICIAS



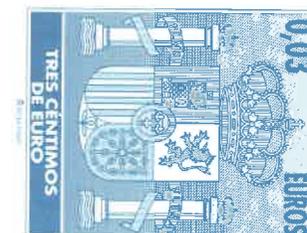
S.05.1
Denominación Fondo: AyT Goya Hipotecario V, FTA
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: HAYA TITULIZACION, SGFT, S.A.
Estados agregados: NO
Fecha: 31/12/2016
Entidades cedentes de los activos titulizados: A08663619 CAIXABANK, S.A.

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO C

Vida residual de los activos titulizados (miles de euros)	Principal pendiente					
	Situación actual 31/12/2016		Situación cierre anual anterior 31/12/2015		Situación inicial 22/12/2011	
Inferior a 1 año	0600	578	1600	528	2600	0
Entre 1 y 2 años	0601	1.416	1601	1.405	2601	158
Entre 2 y 3 años	0602	3.000	1602	2.577	2602	1.091
Entre 3 y 4 años	0603	5.206	1603		2603	
Entre 4 y 5 años	0604	7.925	1604	11.628	2604	8.641
Entre 5 y 10 años	0605	74.923	1605	72.411	2605	63.243
Superior a 10 años	0606	803.121	1606	892.932	2606	1.326.867
Total	0607	896.168	1607	981.531	2607	1.400.000
Vida residual media ponderada (años)	0608	18,63	1608	19,39	2608	22,69

Antigüedad	Principal pendiente					
	Situación actual 31/12/2016		Situación cierre anual anterior 31/12/2015		Situación inicial 22/12/2011	
Antigüedad media ponderada (años)	0609	9	1609	8,03	2609	4,09



OM9844590

# AyT GOYA HIPOTECARIO V, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

## ANEXO I – ESTADO FINANCIERO S05

(Expresados en miles de euros)



Dirección General de Mercados  
Edison, 4, 28006 Madrid, España  
(+34) 915 851 500, www.cnmv.es

AyT Goya Hipotecario V, FTA

CLASE 8.<sup>a</sup>

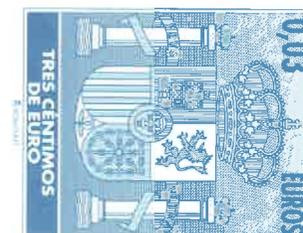


	5.65.1
Denominación Fondo: AyT Goya Hipotecario V, FTA	
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: HAYA TITULIZACION, SGFT, S.A.	
Estados agregados: NO	
Fecha: 31/12/2016	
Entidades cedentes de los activos titulizados: A08663619 CAIXABANK, S.A.	

### INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

#### CUADRO D

Importe pendiente activos titulizados / Valor garantía (miles de euros)	Situación actual 31/12/2016				Situación cierre anual anterior 31/12/2015				Situación inicial 22/12/2011			
	Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente	
0% - 40%	0620	5.395	0630	356.287	1620	5.308	1630	363.401	2620	4.694	2630	384.615
40% - 60%	0621	2.610	0631	350.307	1621	2.601	1631	340.360	2621	2.341	2631	390.333
60% - 80%	0622	1.124	0632	183.493	1622	1.565	1632	262.764	2622	2.964	2632	531.928
80% - 100%	0623	37	0633	5.759	1623	44	1633	6.926	2623	468	2633	85.124
100% - 120%	0624	1	0634	86	1624	0	1634	0	2624	0	2634	0
120% - 140%	0625	1	0635	130	1625	0	1635	0	2625	0	2635	0
140% - 160%	0626	1	0636	106	1626	0	1636	0	2626	0	2636	0
superior al 160%	0627		0637		1627	0	1637	0	2627	0	2637	0
Total	0628	9.177	0638	996.168	1628	9.513	1638	981.531	2628	10.967	2638	1.400.000
Media ponderada (%)			0639	43,95			1639	45,84			2639	53,71



0M9844591

AyT GOYA HIPOTECARIO V, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

ANEXO I – ESTADO FINANCIERO S05

(Expresados en miles de euros)



Dirección General de Mercados  
Edison, 4, 28006 Madrid, España  
(+34) 915 851 500, www.cnmv.es

AyT Goya Hipotecario V, FTA

CLASE 8.ª

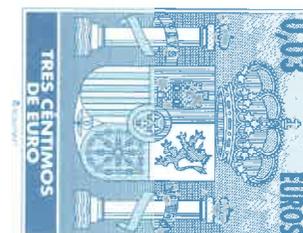


S.05.1
Denominación Fondo: AyT Goya Hipotecario V, FTA
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: HAYA TITULIZACION, SGFT, S.A.
Estados agregados: NO
Fecha: 31/12/2016
Entidades cedentes de los activos titulizados: A08663619 CAIXABANK, S.A.

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO E

Tipos de interés de los activos titulizados (%)	Situación actual 31/12/2016		Situación cierre anterior 31/12/2015		Situación inicial 22/12/2011	
	Tipo de interés medio ponderado	0650	0,54	1650	0,90	2650
Tipo de interés nominal máximo	0651	4,40	1651	4,40	2651	6,50
Tipo de interés nominal mínimo	0652	0,29	1652	0,47	2652	1,80



0M9844592

AyT GOYA HIPOTECARIO V, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

ANEXO I – ESTADO FINANCIERO S05

(Expresados en miles de euros)



Dirección General de Mercados  
Edison, 4, 28006 Madrid, España  
(+34) 915 851 500, www.cnmv.es

AyT Goya Hipotecario V, FTA

CLASE 8.a

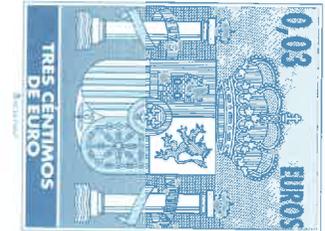


Denominación Fondo: AyT Goya Hipotecario V, FTA	S.05.1
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: HAYA TITULIZACION, SGFT, S.A.	
Estados agregados: NO	
Fecha: 31/12/2016	
Entidades cedentes de los activos titulizados: A08663619 CAIXABANK, S.A.	

INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

CUADRO F

Distribución geográfica activos titulizados (miles de euros)	Situación actual 31/12/2016				Situación cierre anual anterior 31/12/2015				Situación inicial 22/12/2011			
	Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente		Nº de activos vivos		Principal pendiente	
Andalucía	0660	1.529	0683	130.421	1660	1.591	1693	143.270	2660	1.737	2683	194.504
Aragón	0661	301	0684	29.122	1661	391	1664	32.104	2661	425	2694	43.325
Asturias	0662	80	0685	5.890	1662	83	1685	6.505	2662	92	2685	9.139
Baleares	0663	500	0686	50.316	1663	512	1686	54.248	2663	560	2686	72.667
Canarias	0664	746	0687	61.369	1664	773	1687	66.625	2664	836	2687	87.670
Cantabria	0665	122	0693	10.133	1665	123	1698	10.077	2665	135	2688	15.115
Castilla-León	0666	339	0689	29.763	1666	347	1689	32.285	2666	391	2689	44.924
Castilla-La Mancha	0667	164	0690	11.905	1667	173	1690	13.315	2667	391	2690	38.216
Cataluña	0668	1.317	0691	147.089	1668	1.365	1691	160.073	2668	1.483	2691	216.560
Ceuta	0669		0692		1669	0	1692	0	2669	0	2692	0
Extremadura	0670	69	0693	5.372	1670	70	1693	5.815	2670	82	2693	8.259
Galicia	0671	102	0694	14.325	1671	105	1694	15.509	2671	199	2694	21.380
Madrid	0672	2.170	0695	262.164	1672	2.250	1695	208.509	2672	2.334	2695	440.605
Mejilla	0673		0696		1673	0	1696	0	2673	0	2696	0
Murcia	0674	210	0697	18.048	1674	219	1697	19.064	2674	220	2697	25.772
Navarra	0675	76	0698	7.326	1675	78	1698	7.090	2675	84	2698	10.483
La Rioja	0676	27	0699	2.510	1676	30	1699	2.959	2676	33	2699	3.852
Comunidad Valenciana	0677	969	0700	81.213	1677	1.016	1700	89.290	2677	1.101	2700	120.131
País Vasco	0678	294	0701	29.153	1678	312	1701	32.209	2678	340	2701	45.594
Total España	0679	9.177	0702	896.168	1679	9.518	1702	981.531	2679	10.967	2702	1.400.000
Otros países Unión Europea	0680		0703		1680	0	1703	0	2680	0	2703	0
Fuero	0681		0704		1681	0	1704	0	2681	0	2704	0
Total general	0682	9.177	0705	896.168	1682	9.518	1705	981.531	2682	10.967	2705	1.400.000



OM9844593

# AyT GOYA HIPOTECARIO V, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

## ANEXO I – ESTADO FINANCIERO S05

(Expresados en miles de euros)



Dirección General de Mercados  
Edison, 4, 28006 Madrid, España  
(+34) 915 851 500, www.cnmv.es

AyT Goya Hipotecario V, FTA

CLASE 8.<sup>a</sup>  
BONOS DE COBERTURA

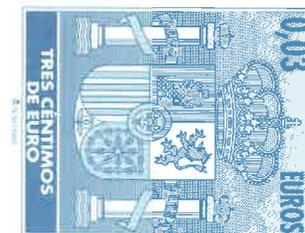


S.05.1
Denominación Fondo: AyT Goya Hipotecario V, FTA
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: HAYA TITULIZACION, SGFT, S.A.
Estados agregados: NO
Fecha: 31/12/2016
Entidades cedentes de los activos titulizados: A08663619 CAIXABANK, S.A.

### INFORMACION RELATIVA A LOS ACTIVOS TITULIZADOS

#### CUADRO G

Concentración	Situación actual 31/12/2016		Situación cierre anual anterior 31/12/2015		Situación inicial 22/12/2011	
	Porcentaje	CNAE	Porcentaje	CNAE	Porcentaje	CNAE
Diez primeros deudores/emisores con más concentración	0710	0,97	1710	0,93	2710	0,76
Sector	0711		1711	0	2711	0
		0712		1712		0
				0		2712



0M9844594

AyT GOYA HIPOTECARIO V, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

ANEXO I – ESTADO FINANCIERO S05  
(Expresados en miles de euros)



Dirección General de Mercados  
Edison, 4, 28006 Madrid, España  
(+34) 915 851 500, www.cnmv.es

AyT Goya Hipotecario V, FTA

CLASE 8.ª

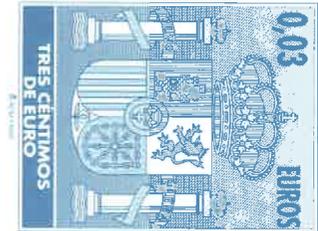


S.05.2
Denominación Fondo: AyT Goya Hipotecario V, FTA
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: HAYA TITULIZACION, SGFT, S.A.
Estados agregados: NO
Periodo de la declaración: 31/12/2016
Mercados de cotización de los valores emitidos:

INFORMACION RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

CUADRO A

(miles de euros)		Situación actual 31/12/2016			Situación cierre anual anterior 31/12/2015			Situación inicial 22/12/2011		
Serie	Denominación serie	Nº de pasivos emitidos	Nominal unitario (€)	Principal pendiente	Nº de pasivos emitidos	Nominal unitario (€)	Principal pendiente	Nº de pasivos emitidos	Nominal unitario (€)	Principal pendiente
		0720	0721	0722	1720	1721	1722	2720	2721	2722
ES0312276001	A	22.400	28.476	637.857	22.400	32.000	718.894	22.400	50.000	1.120.000
ES0312276019	B	5.600	50.000	280.000	5.600	50.000	280.000	5.600	50.000	280.000
Total		0723	28.000	917.857	1723	28.000	998.894	2723	28.000	1.400.000



0M9844595

# AyT GOYA HIPOTECARIO V, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

## ANEXO I – ESTADO FINANCIERO S05

(Expresados en miles de euros)



Dirección General de Mercados  
Edison, 4, 28006 Madrid, España  
(+34) 915 851 500, www.cnmv.es

AyT Goya Hipotecario V, FTA

CLASE 8.<sup>a</sup>



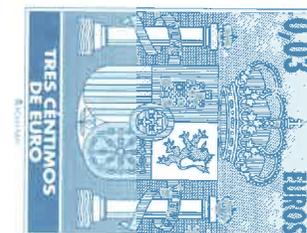
Denominación Fondo: AyT Goya Hipotecario V, FTA	S.05.2
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: HAYA TITULIZACION, SGFT, S.A.	
Estados agregados: NO	
Periodo de la declaración: 31/12/2016	
Mercados de cotización de los valores emitidos:	

### INFORMACIÓN RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

#### CUADRO B

(miles de euros)			Intereses						Principal pendiente		Total Pendiente	Correcciones de valor por repercusión de pérdidas		
Serie	Denominación serie	Grado de subordinación	Índice de referencia	Margen	Tipo aplicación	Intereses Acumulados	Intereses Impagados	Serie divergencia intereses en el período	Principal no vencido	Principal impagado				
		0736	0731	0732	0733	0734	0735	0742	0736	0737	0738	0739		
ES0912276001	A	NS	EURIBOR 6 MESES	0,20	0,17	344	0	51	637.557	0	638.201			
ES0912276019	B	S	EURIBOR 6 MESES	0,50	0,47	394	0	51	280.000	0	280.394			
Total						0740	738	0741	0743	917.857	0744	0745	918.595	0746

	Situación actual 31/12/2016	Situación cierre anual anterior 31/12/2015	Situación inicial 22/12/2011			
Tipo de interés medio ponderado de las obligaciones y otros valores emitidos (%)	0747	0,25	0748	0,59	0749	1,70



0M9844596

# AyT GOYA HIPOTECARIO V, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

## ANEXO I – ESTADO FINANCIERO S05

(Expresados en miles de euros)



Dirección General de Mercados  
Edison, 4, 28006 Madrid, España  
(+34) 915 851 500, www.cnmv.es

AyT Goya Hipotecario V, FTA

CLASE 8.<sup>a</sup>

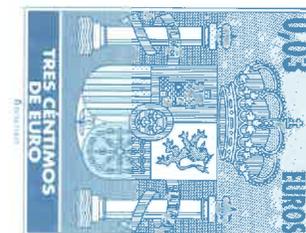


Denominación Fondo: AyT Goya Hipotecario V, FTA	S.05.2
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: HAYA TITULIZACION, SGFT, S.A.	
Estados agregados: NO	
Periodo de la declaración: 31/12/2016	
Mercados de cotización de los valores emitidos:	

### INFORMACION RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

#### CUADRO C

(miles de euros)		Situación actual 31/12/2016				Situación periodo comparativo anterior 31/12/2015			
Serie	Denominación: serie	Amortización principal		Intereses		Amortización principal		Intereses	
		Pagos del periodo	Pagos acumulados	Pagos del periodo	Pagos acumulados	Pagos del periodo	Pagos acumulados	Pagos del periodo	Pagos acumulados
ES0812276019	B	0750	0751	0762	0753	1750	1751	1752	1753
			0		13.062	0	0	2.258	11.639
ES0812276001	A		482.143		31.557	100.509	401.107	3.786	29.940
Total		0754	0	0755	482.143	0756	0	0757	44.619
						1754	100.509	1755	401.107
								1756	6.044
								1757	41.587



0M9844597

# AyT GOYA HIPOTECARIO V, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

## ANEXO I – ESTADO FINANCIERO S05

(Expresados en miles de euros)



Dirección General de Mercados  
Edison, 4, 28006 Madrid, España  
(+34) 915 851 500, www.cnmv.es

AyT Goya Hipotecario V, FTA

CLASE 8.<sup>a</sup>

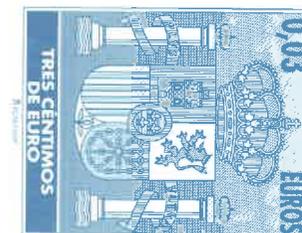


Denominación Fondo: AyT Goya Hipotecario V, FTA	S.05.2
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: HAYA TITULIZACION, SGFT, S.A.	
Estados agregados: NO	
Periodo de la declaración: 31/12/2016	
Mercados de cotización de los valores emitidos:	

### INFORMACION RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

#### CUADRO D

Serie	Denominación Serie	Fecha último cambio de calificación crediticia	Agencia de calificación crediticia (2)	Calificación		
				Situación actual 31/12/2016	Situación cierre anual anterior: 31/12/2015	Situación anual 23/12/2014
		0760	0761	0762	0763	0764
ES0312276001	A	30/01/2015	DBRS	A (high)	A (high)	AAA
ES0312276001	A	19/07/2016	FCH	A+	A-	AAA
ES0312276019	B	29/12/2011	DBRS	B	B	B



0M9844598

AyT GOYA HIPOTECARIO V, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

ANEXO I – ESTADO FINANCIERO S05

(Expresados en miles de euros)



Dirección General de Mercados  
Edison, 4, 28006 Madrid, España  
(+34) 915 851 500, www.cnmv.es

AyT Goya Hipotecario V, FTA

CLASE 8.<sup>a</sup>

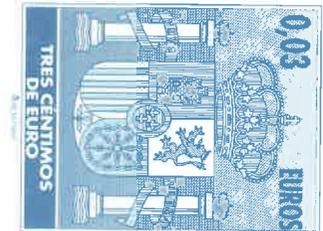


Denominación Fondo: AyT Goya Hipotecario V, FTA	S.05.2
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: HAYA TITULIZACION, SGFT, S.A.	
Estados agregados: NO	
Periodo de la declaración: 31/12/2016	
Mercados de cotización de los valores emitidos:	

INFORMACION RELATIVA A LAS OBLIGACIONES Y OTROS VALORES EMITIDOS

CUADRO E

Vida residual de las obligaciones y otros valores emitidos por el Fondo (miles de euros)	Principales pendientes		
	Situación actual 31/12/2016	Situación cierre anual anterior 31/12/2015	Situación inicial 22/12/2011
Inferior a 1 año:	2765	1765	2765
Entre 1 y 2 años:	2766	1766	2766
Entre 2 y 3 años:	2767	1767	2767
Entre 3 y 4 años:	2768	1768	2768
Entre 4 y 5 años:	2769	1769	2769
Entre 5 y 10 años:	2770	1770	2770
Superior a 10 años:	2771	1771	2771
Total:	2772	1772	2772
Vida residual media ponderada (años):	6,54	6,65	12,67



0M9844599

# AyT GOYA HIPOTECARIO V, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

## ANEXO I – ESTADO FINANCIERO S05

(Expresados en miles de euros)



Dirección General de Mercados  
Edison, 4, 28006 Madrid, España  
(+34) 915 851 500, www.cnmv.es

AyT Goya Hipotecario V, FTA

CLASE 8.ª

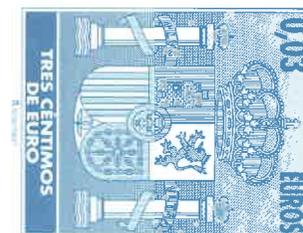


<b>S.05.3</b>
<b>Denominación Fondo:</b> AyT Goya Hipotecario V, FTA
<b>Denominación del compartimento:</b>
<b>Denominación de la gestora:</b> HAYA TITULIZACION, SGFT, S.A.
<b>Estados agregados:</b> NO
<b>Fecha:</b> 31/12/2016

### OTRA INFORMACIÓN SOBRE EL FONDO

### CUADRO A

Información sobre las mejores crediticias del Fondo	Situación actual 31/12/2016		Situación cierre anual anterior 31/12/2015		Situación fiscal 22/12/2011	
1 Importe del Fondo de Reserva constituido (miles de euros)	0775	70.000	1775	84.000	2775	84.000
1.1 Importe mínimo del Fondo de Reserva (miles de euros)	0776	69.531	1776	78.829	2776	84.000
1.2 Porcentaje que representa el Fondo de Reserva constituido sobre el total de pasivos emitidos (%)	0777	7,58	1777	8,41	2777	6
1.3 Denominación de la contrapartida	0778		1778		2778	
1.4 Rating de la contrapartida	0779		1779		2779	
1.5 Rating requerido de la contrapartida	0780		1780		2780	
2 Importe disponible de la línea/s de liquidez (miles de euros)	0781	0	1781		2781	
2.1 Porcentaje que representa el importe disponible de la línea de liquidez sobre el total de pasivos emitidos (%)	0782	0	1782		2782	
2.2 Denominación de la contrapartida	0783		1783		2783	
2.3 Rating de la contrapartida	0784		1784		2784	
2.4 Rating requerido de la contrapartida	0785		1785		2785	
3 Importe de los pasivos emitidos garantizados por avales (miles de euros)	0786	0	1786		2786	
3.1 Porcentaje que representan los avales sobre el total de los pasivos emitidos (%)	0787	0	1787		2787	
3.2 Denominación de la entidad avalista	0788		1788		2788	
3.3 Rating del avalista	0789		1789		2789	
3.4 Rating requerido del avalista	0790		1790		2790	
4 Subordinación de series (S/N)	0791	5	1791	5	2791	3
4.1 Porcentaje del importe pendiente de las series no subordinadas sobre el importe pendiente del total bonos (%)	0792	69,49	1792	71,97	2792	83
5 Importe máximo de riesgo cubierto por garantías financieras adquiridas (miles de euros)	0793		1793		2793	
5.1 Denominación de la contrapartida	0794		1794		2794	
5.2 Rating de la contrapartida	0795		1795		2795	
5.3 Rating requerido de la contrapartida	0796		1796		2796	



OM9844600

# AyT GOYA HIPOTECARIO V, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

## ANEXO I – ESTADO FINANCIERO S05 (Expresados en miles de euros)



Dirección General de Mercados  
Edison, 4, 28006 Madrid, España  
(+34) 915 851 500, www.cnmv.es

AyT Goya Hipotecario V, FTA

CLASE 8.<sup>a</sup>  
H010801010101

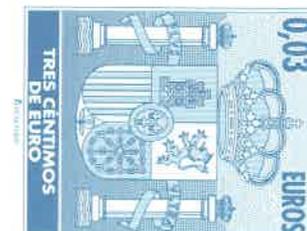


S.05.3
Denominación Fondo: AyT Goya Hipotecario V, FTA
Denominación del compartimento:
Denominación de la gestora: HAYA TITULIZACION, SGFT, S.A.
Estados agregados: NO
Fecha: 31/12/2016

OTRA INFORMACIÓN SOBRE EL FONDO

CUADRO B

PERMUTAS FINANCIERAS		Importe a pagar por el fondo		Importe a pagar por la contrapartida		Valor razonable (miles de euros)			Otras características
Contrapartida	Periodicidad liquidación	Tipo de interés anual	Nacional	Tipo de interés anual	Nacional	Situación actual 31/12/2016	Situación cierre anual anterior 31/12/2015	Situación inicial 22/12/2011	
0800	0801	0802	0803	0804	0805	0806	1806	2806	3806



0M9844601

**AyT GOYA HIPOTECARIO V, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

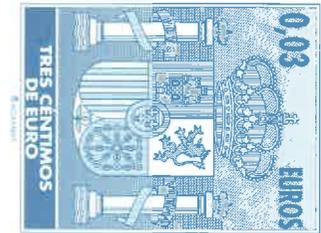
**ANEXO I – ESTADO FINANCIERO S05**  
(Expresados en miles de euros)



Dirección General de Mercados  
Edison, 4, 28006 Madrid, España  
(+34) 915 851 500, www.cnmv.es

AyT Goya Hipotecario V, FTA

CLASE 8.ª



Permuta	BARCLAYS BANK PLC	SEMESTRAL	Suma de (i) intereses ordinarios de las Participaciones Hipotecarias correspondientes al tipo de interés de referencia (calculado mediante la deducción del margen aplicable a cada liquidación del Préstamo Hipotecario) y en concepto de la parte variable de los intereses de demora de las Participaciones Hipotecarias, esto es, el tipo de interés de referencia sobre el que se pagan dichos intereses de demora durante el Período de Liquidación en curso entre el Importe Nominal, multiplicado por 360 y dividido por los días efectivos existentes en dicho Período de Liquidación	Suma de los Importes Nacionales Individuales, Importe Nacional Individual de cada Préstamo Hipotecario: se dividirán (i) las cantidades efectivamente ingresadas por el Fondo en concepto de intereses ordinarios de las Participaciones Hipotecarias, correspondientes al tipo de interés de referencia (calculado mediante la deducción del margen aplicable a cada liquidación del Préstamo Hipotecario) y en concepto de la parte variable de los intereses de demora de las Participaciones Hipotecarias, esto es, el tipo de interés de referencia sobre el que se pagan dichos intereses de demora entre (ii) el tipo de interés de referencia aplicado en cada liquidación en el correspondiente Préstamo Hipotecario que será siempre Euribor a un año	Importe Nacional del Período de Liquidación por el tipo de interés EURIBOR a 3 meses	Suma de los Importes Nacionales Individuales, Importe Nacional Individual de cada Préstamo Hipotecario: se dividirán (i) las cantidades efectivamente ingresadas por el Fondo en concepto de intereses ordinarios de las Participaciones Hipotecarias, correspondientes al tipo de interés de referencia (calculado mediante la deducción del margen aplicable a cada liquidación del Préstamo Hipotecario) y en concepto de la parte variable de los intereses de demora de las Participaciones Hipotecarias, esto es, el tipo de interés de referencia sobre el que se pagan dichos intereses de demora entre (ii) el tipo de interés de referencia aplicado en cada liquidación en el correspondiente Préstamo Hipotecario que será siempre Euribor a un año	-38.410	-41.227	-70.273			
<b>Total</b>							<b>0808</b>	<b>-38.410</b>	<b>0809</b>	<b>-41.227</b>	<b>0810</b>	<b>-70.273</b>

0M9844602

**AyT GOYA HIPOTECARIO V, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

**ANEXO I – ESTADO FINANCIERO S05**

(Expresados en miles de euros)



Dirección General de Mercados  
Edison, 4, 28006 Madrid, España  
(+34) 915 851 500, www.cnmv.es

AyT Goya Hipotecario V, FTA

CLASE 8.<sup>a</sup>

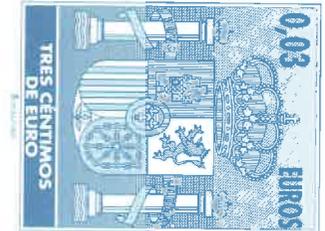


Denominación Fondo: AyT Goya Hipotecario V, FTA	S.05.3
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: HAYA TITULIZACION, SGFT, S.A.	
Estados agregados: NO	
Fecha: 31/12/2016	

**OTRA INFORMACIÓN SOBRE EL FONDO**

**CUADRO B**

GARANTÍAS FINANCIERAS EMITIDAS	Importe máximo del riesgo cubierto (miles de euros)			Valor en libros (miles de euros)			Otras características
	Naturaleza riesgo cubierto	Situación actual 31/12/2016	Situación cierre anual anterior 31/12/2015	Situación inicial 22/12/2011	Situación actual 31/12/2016	Situación cierre anual anterior 31/12/2015	
Préstamos hipotecarios	0811	2911	2911	0829	1829	2029	3629
Cédulas hipotecarias	0812	1912	2912	0830	1830	2830	3830
Préstamos a promotores	0813	1813	2813	0831	1831	2831	3831
Préstamos a PYMES	0814	1214	2914	0832	1832	2832	3832
Préstamos a empresas	0815	1815	2815	0833	1833	2833	3833
Préstamos corporativos	0816	1316	2816	0834	1834	2834	3834
Cédulas tenedoriales	0817	1817	2817	0835	1835	2835	3835
Bonos de tesorería	0818	1318	2818	0836	1836	2836	3836
Deuda subordinada	0819	1819	2819	0837	1837	2837	3837
Creditos AAPP	0820	1820	2820	0838	1838	2838	3838
Préstamos consumo	0821	1821	2821	0839	1839	2839	3839
Préstamos automoción	0822	1822	2822	0840	1840	2840	3840
Cuotas de amandamiento financiero (leasing)	0823	1823	2823	0841	1841	2841	3841
Cuentas a cobrar	0824	1824	2824	0842	1842	2842	3842
Derechos de crédito futuros	0825	1825	2825	0843	1843	2843	3843
Bonos de titulización	0826	1826	2826	0844	1844	2844	3844
Total	0827	1827	2827	0845	1845	2845	3845



0M9844603

AyT GOYA HIPOTECARIO V, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

ANEXO I – ESTADO FINANCIERO S05  
(Expresados en miles de euros)



Dirección General de Mercados  
Edison, 4, 28006 Madrid, España  
(+34) 915 851 500, www.cnmv.es

AyT Goya Hipotecario V, FTA

CLASE 8.<sup>a</sup>



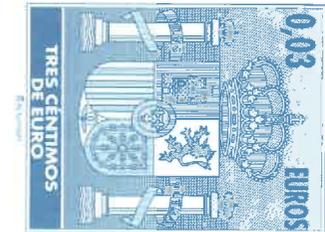
Denominación Fondo: AyT Goya Hipotecario V, FTA	S.05.4
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: HAYA TITULIZACION, SGFT, S.A.	
Estados agregados: NO	
Fecha: 31/12/2016	

INFORME DE CUMPLIMIENTO DE LAS REGLAS DE FUNCIONAMIENTO DEL FONDO

CUADRO A

Concepto	Meses impago		Días impago		Importe impagado acumulado				Ratio				Ref. Folleto			
	Meses	Días	Meses	Días	Situación actual 31/12/2016	Situación cierre anual anterior 31/12/2015	Situación actual 31/12/2016	Situación cierre anual anterior 31/12/2015	Última Fecha Pago							
1. Activos Morosos por impagos con antigüedad igual o superior a	7000	0	7002	90	7003	1.406	7006	2.093	7009	1,03	7012	1,55	7015	1,35		
2. Activos Morosos por otras razones					7004		7007		7010		7013	0	7016			
Total Morosos					7005	1.406	7008	2.093	7011	1,03	7014	1,55	7017	1,30	7018	FOLLETO INFORMATIVO, GLOSARIO DEFINICIONES.
3. Activos Fallidos por impagos con antigüedad igual o superior a	7019	18	7020		7021	1.333	7024	1.325	7027	0,73	7030	0,74	7033	0,94		
4. Activos Fallidos por otras razones					7022	0	7025		7028	0	7031	0	7034	0		
Total Fallidos					7023	1.333	7026	1.325	7029	0,73	7032	0,74	7035	0,94	7036	FOLLETO INFORMATIVO, GLOSARIO DEFINICIONES.

Otras ratios relevantes	Ratio			Ref. Folleto	
	Situación actual 31/12/2016	Situación cierre anual anterior 31/12/2015	Última Fecha Pago		
0850		1850	2650	3850	
0851		1851	2651	3851	
0852		1852	2652	3852	
0853		1853	2653	3853	



OM9844604

# AyT GOYA HIPOTECARIO V, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

## ANEXO I – ESTADO FINANCIERO S05 (Expresados en miles de euros)



Dirección General de Mercados  
Edison, 4, 28006 Madrid, España  
(+34) 915 851 500, www.cnmv.es

AyT Goya Hipotecario V, FTA

CLASE 8.<sup>a</sup>  
INSTRUMENTOS FINANCIEROS

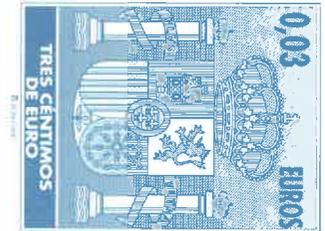


	S.05.4
<b>Denominación Fondo:</b> AyT Goya Hipotecario V, FTA	
<b>Denominación del compartimento:</b>	
<b>Denominación de la gestora:</b> HAYA TITULIZACION, SGFT, S.A.	
<b>Estados agregados:</b> NO	
<b>Fecha:</b> 31/12/2016	

### INFORME DE CUMPLIMIENTO DE LAS REGLAS DE FUNCIONAMIENTO DEL FONDO

#### CUADRO B

TRIGGERS	Límite	% Actual	Última Fecha Pago	Referencia Folleto
<b>Amortización sucesional: series</b>	<b>0854</b>	<b>0839</b>	<b>1858</b>	<b>2859</b>
d) cuando el Salvo Vivo de los Activos en la Fecha de Determinación correspondiente a la Fecha de Pago en curso sea inferior al % establecido del Saldo Inicial que se haya ejercitado la opción de amortización anticipada	10	65,56	63,54	FOLLETO INFORMATIVO, NOTA DE VALORES, APARTADO 4.9.2.4.
d) cuando el Salvo Vivo de los Activos en la Fecha de Determinación correspondiente a la Fecha de Pago en curso sea inferior al % establecido del Saldo Inicial que se haya ejercitado la opción de amortización anticipada	10	66,56	63,54	FOLLETO INFORMATIVO, NOTA DE VALORES, APARTADO 4.9.2.4.
1,75 % Prestamos morosos (excluidos Fallidos) / 5VA Activos No fallidos	1,75	0,37	0,30	Folleto 4.9.2.4
c) si el importe e que asciende el Salvo Vivo de los Activos Fallidos, sea superior al % establecido para cada ISIN del Saldo Vivo de los Activos titulizados	11	0,96	0,96	Nota de Valores: 4.2.9.4
<b>Diferimiento/postergamiento intereses: series</b>	<b>0855</b>	<b>0859</b>	<b>1859</b>	<b>2859</b>
a) si el Saldo acumulado de Activos Fallidos fuese superior al % recogido para cada ISIN del Saldo Inicial de la cartera de Activos	11	0,96	0,96	Folleto Informativo, Modulo Adicional Nota de Valores, Apartado 3.4.6.3
a) si el Saldo acumulado de Activos Fallidos fuese superior al % recogido para cada ISIN del Saldo Inicial de la cartera de Activos	11	0,96	0,96	Folleto Informativo, Modulo Adicional Nota de Valores, Apartado 3.4.6.3
<b>No Reducción del Fondo de Reserva</b>	<b>0856</b>	<b>0860</b>	<b>1860</b>	<b>2860</b>
b) si en la Fecha de Pago en curso el Saldo Vivo de los Activos con más de noventa (90) días de retraso en el pago fuera superior el porcentaje establecido del Saldo Vivo de los Activos en esa misma fecha (deducidos los Activos Fallidos).	1,75	0,37	0,30	FOLLETO INFORMATIVO, MODULO ADICIONAL, APARTADO 3.4.2.2.
b) si en la Fecha de Pago en curso el Saldo Vivo de los Activos con más de noventa (90) días de retraso en el pago fuera superior el porcentaje establecido del Saldo Vivo de los Activos en esa misma fecha (deducidos los Activos Fallidos).	1,75	0,37	0,30	FOLLETO INFORMATIVO, MODULO ADICIONAL, APARTADO 3.4.2.2.
<b>OTROS TRIGGERS</b>	<b>0857</b>	<b>0861</b>	<b>1861</b>	<b>2861</b>



0M9844605

# AyT GOYA HIPOTECARIO V, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

## ANEXO I – ESTADO FINANCIERO S05

(Expresados en miles de euros)



Dirección General de Mercados  
Edison, 4, 28006 Madrid, España  
(+34) 915 851 500, www.cnmv.es

AyT Goya Hipotecario V, FTA

CLASE 8.<sup>a</sup>

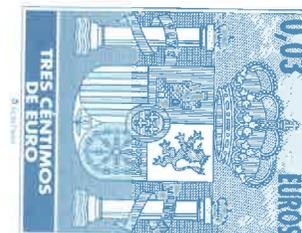


Denominación: Fondo: AyT Goya Hipotecario V, FTA	S.05.5
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: HAYA TITULIZACION, SGFT, S.A.	
Estados agregados: NO	
Fecha: 31/12/2016	

### INFORMACION RELATIVA A COMISIONES

#### CUADRO A

Comisión	Contrapartida		Importe fijo (miles de euros)		Criterios determinación de la comisión				Máximo (miles de euros)		Mínimo (miles de euros)		Periodicidad pago según folio / escritura	Condiciones iniciales folio / escritura emisión		Otras consideraciones		
					Base de cálculo	% anual												
Comisión sociedad gestora	0862	HAYA TITULIZACION, SGFT, S.A.	1862	100	2862	Días del mes /Días año	3862	0,02	4862	225	5862	30	6862	Semestral	7862		8862	
Comisión administrador	0863	BARCLAYS BANK, S.A.	1863	0	2863	Días del mes /Días año	3863	0,01	4863	0	5863	0	6863	Semestral	7863		8863	
Comisión del agente financiero/pagos	0864	CAIXABANK, S.A.	1864	0	2864	Días del mes /Base 365	3864	0,00	4864	0	5864	0	6864	Semestral	7864		8864	
Otras	0865		1865		2865		3865		4865		5865		6865		7865		8865	



0M9844606

# AyT GOYA HIPOTECARIO V, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

## ANEXO I – ESTADO FINANCIERO S05

(Expresados en miles de euros)



Dirección General de Mercados  
Edison, 4, 28006 Madrid, España  
(+34) 915 851 500, www.cnmv.es

AyT Goya Hipotecario V, FTA

CLASE 8.ª

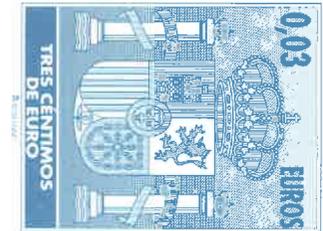


Denominación Fondo: AyT Goya Hipotecario V, FTA	S.05.5
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: HAYA TITULIZACION, SGFT, S.A.	
Estados agregados: NO	
Fecha: 31/12/2016	

### INFORMACION RELATIVA A COMISIONES

#### CUADRO B

Forma de cálculo		
1 Diferencia ingresos y gastos (D/N)	0866	S
2 Diferencia cobros y pagos (S/N)	0867	N
3 Otros (S/N)	0868	
3.1 Descripción	0869	
Contrapartida:	0870	Caixabank
Capítulo folleto emisión (solo Fondos con folleto de emisión)	0871	Módulo adicional 3.7.2.3



Determinada por diferencia entre ingresos y gastos (miles de euros)	Fecha cálculo										Total				
	0872	31/03/2016	30/06/2016	30/09/2016	31/12/2016										
Ingresos y gastos del periodo de cálculo	0872														
Margen de intereses	0873	199	239	231	-120										549
Deterioro de activos financieros (neto)	0874	195	-718	230	946										660
Dotaciones a provisiones (neto)	0875	0	0	0	0										0
Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta	0876	0	0	0	14										14
Otros ingresos y gastos excepto comisión variable y repercusión de pérdidas (ganancias)	0877	-99	-101	-132	-131										-463
Total ingresos y gastos excepto comisión variable, impuesto sobre beneficios y repercusión de pérdidas (ganancias) (A)	0878	295	-500	336	709	0	0	0	0	0	0	0	0	0	760
Impuesto sobre beneficios (+) (B)	0879	0	0	0	0										0
Repercusión de ganancias (-) (C)	0880	-295	0	-326	-709										-1.340
Comisión variable devengada en cuenta de pérdidas y ganancias (-) (D)	0881	0	500	0	0										500
Repercusión de pérdidas (+) (-)(A)+(B)+(C)+(D)	0882	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Comisión variable pagada	0883	0	0	0	0										0
Comisión variable impagada en el periodo de cálculo	0884	0	0	0	0										0

0M9844607

AyT GOYA HIPOTECARIO V, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

ANEXO I – ESTADO FINANCIERO S05

(Expresados en miles de euros)



Dirección General de Mercados  
Edison, 4, 28006 Madrid, España  
(+34) 915 851 500, www.cnmv.es

AyT Goya Hipotecario V, FTA

CLASE 8.ª

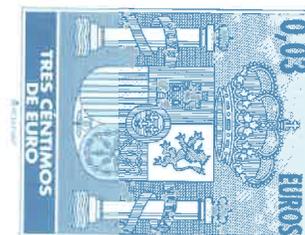


Denominación Fondo: AyT Goya Hipotecario V, FTA	S.05.5
Denominación del compartimento:	
Denominación de la gestora: HAYA TITULIZACIÓN, SGFT, S.A.	
Estados agregados: NO	
Fecha: 31/12/2016	

INFORMACION RELATIVA A COMISIONES

CUADRO B

Determinada diferencia entre cobros y pagos (miles de euros)	Fecha cálculo										Total	
Cobros y pagos del periodo de cálculo, según folleto	0885											
Saldo inicial	0886											
Cobros del periodo	0887											
Pagos por gastos y comisiones, distintos de la comisión variable	0888											
Pagos por derivados	0889											
Retención Imposte Fondo de Reserva	0890											
Pagos por las obligaciones y otros valores emitidos	0891											
Pagos por deudas con entidades de crédito	0892											
Resto pagos/retenciones	0893											
Saldo disponible	0894											
Liquidación de comisión variable	0895											



0M9844608



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M9844609

## AyT GOYA HIPOTECARIO V, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

### INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

#### 1. Descripción de los principales riesgos e incertidumbres a los que se enfrenta el fondo

##### RIESGOS ESPECÍFICOS DEL EMISOR Y DE SU SECTOR DE ACTIVIDAD

###### Naturaleza del Fondo y obligaciones de la Sociedad Gestora

El Fondo constituye un patrimonio separado y carente de personalidad jurídica que, de conformidad con el Real Decreto 926/1998, de 14 de mayo, por el que se regulan los fondos de titulización de activos y las sociedades gestoras de fondos de titulización ("Real Decreto 96/1998"), es administrado y representado por una sociedad gestora. El Fondo sólo responde de las obligaciones frente a sus acreedores con su patrimonio.

La capacidad del Fondo para cumplir con las obligaciones de pago de principal e intereses derivadas de los Bonos, así como de sus gastos operativos y administrativos, dependen principalmente de los ingresos recibidos de los Préstamos Hipotecarios.

Los Bonos no están garantizados, ni serán obligaciones ni responsabilidad de ninguna otra entidad distinta del Fondo.

La Sociedad Gestora desempeña para el Fondo aquellas funciones que se le atribuyen en el Real Decreto 926/1998 y la Ley 19/1992, de 7 de julio, sobre Régimen de Sociedades y Fondos de Inversión Inmobiliaria y sobre Fondos de Titulización Hipotecaria, (la "**ley 19/1992**") en cuanto a lo no contemplado en el Real Decreto 926/1998 y en tanto resulta de aplicación, así como la defensa de los intereses de los titulares de los Bonos como gestora de negocios ajenos, sin que exista ningún sindicato de titulares de los Bonos. Por consiguiente, la capacidad de defensa de los intereses de los titulares de los Bonos, depende de los medios de la Sociedad Gestora.

###### Sustitución forzosa de la Sociedad Gestora

Conforme al artículo 19 del Real Decreto 926/1998, cuando la Sociedad Gestora hubiera sido declarada en concurso debe proceder a encontrar una sociedad gestora que la sustituya. En esa situación no existe garantía alguna de que se encuentre una sociedad gestora sustituta con la experiencia adecuada. Esto podría demorar la gestión de los pagos de los Préstamos Hipotecarios y en último término afectar negativamente al pago de los Bonos.

Siempre que en este caso hubieran transcurrido cuatro meses desde que tuvo lugar el evento determinante de la sustitución y no se hubiera encontrado una nueva sociedad gestora dispuesta a encargarse de la gestión, se procederá a la liquidación anticipada del Fondo y a la amortización de los valores emitidos por el mismo, de acuerdo con lo previsto en la Escritura de Constitución y en el Folleto Informativo.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M9844610

## AyT GOYA HIPOTECARIO V, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

### INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

#### Acciones de los titulares de los Bonos

Los titulares de los Bonos y los restantes acreedores del Fondo no disponen de acción alguna contra los deudores de los Préstamos Hipotecarios que hayan incumplido sus obligaciones de pago de los mismos, siendo la Sociedad Gestora, como representante del Fondo titular de los Certificados de Transmisión de Hipoteca, quien ostenta dicha acción.

Los titulares de los Bonos y los restantes acreedores del Fondo no disponen de acción alguna frente al Fondo ni frente a la Sociedad Gestora en caso de impago de cantidades adeudadas por el Fondo que sea consecuencia de: (i) la existencia de morosidad o de la amortización anticipada de los Certificados de Transmisión de Hipoteca, (ii) del incumplimiento de las contrapartes de las operaciones contratadas en nombre y por cuenta del Fondo o (iii) por insuficiencia de las operaciones financieras de protección para atender el servicio financiero de los Bonos.

Los titulares de los Bonos y los restantes acreedores del Fondo no disponen de más acciones contra Barclays Bank, S.A. o contra la Sociedad Gestora, respectivamente, que las derivadas de los incumplimientos de sus respectivas funciones y, por tanto, nunca como consecuencia de la existencia de morosidad o de amortización anticipada de los Préstamos Hipotecarios. Dichas acciones deben resolverse en el juicio declarativo ordinario que corresponda según la cuantía de la reclamación.

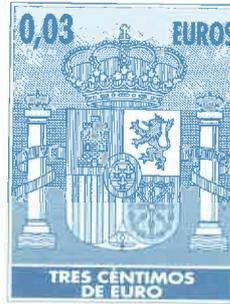
#### Aplicabilidad de la Ley Concursal

Tanto Barclays Bank, S.A. como la Sociedad Gestora y cualquiera de los restantes participantes en la operación, pueden ser declarados en concurso. El concurso de cualquiera de los sujetos intervinientes podría afectar a las relaciones contractuales con el Fondo de conformidad con lo dispuesto en la Ley 22/2003, de 9 de julio, Concursal (la "Ley Concursal").

Por lo que se refiere al negocio de emisión de los Certificados de Transmisión de Hipoteca, sólo podrá ser rescindido o impugnado al amparo de lo previsto en el artículo 71 de la Ley Concursal, por la administración concursal de Barclays Bank, S.A. y previa demostración de la existencia de fraude en el referido negocio, todo ello según lo contemplado en el artículo 15 de la Ley 2/1981, de 25 de marzo, que regula el mercado hipotecario (la "**Ley del Mercado Hipotecario**"), en su redacción actual. No obstante lo anterior, en el caso de que se apreciase que el contrato de cesión cumple las condiciones señaladas en la Disposición Adicional 3<sup>a</sup> de la Ley 1/1999, la cesión de los Activos al Fondo podría ser rescindible conforme al régimen general previsto en el artículo 71 de la Ley Concursal, que establece en su apartado 5 que en ningún caso podrán ser objeto de rescisión los actos ordinarios de la actividad empresarial del Cedente realizadas en condiciones normales.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM9844611

## AyT GOYA HIPOTECARIO V, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

### INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

En el supuesto de que se declare el concurso de Barclays Bank, S.A. conforme a la Ley Concursal, el Fondo, actuando a través de la Sociedad Gestora, tendría derecho de separación sobre los títulos múltiples representativos de las Participaciones Hipotecarias y de los Certificados de Transmisión de Hipoteca, en los términos previstos en los artículos 80 y 81 de la Ley Concursal. Además, el Fondo, actuando a través de su Sociedad Gestora, tendría derecho a obtener de Barclays Bank, S.A. las cantidades que resulten de las Participaciones Hipotecarias y de los Certificados de Transmisión de Hipoteca desde la fecha de la declaración de concurso, ya que dichas cantidades se considerarían como propiedad del Fondo, a través de su Sociedad Gestora, y, por lo tanto, deberán ser transmitidas a la Sociedad Gestora en representación del Fondo. Este derecho de separación no se extendería necesariamente al dinero que Barclays Bank, S.A. hubiera recibido y mantuviera por cuenta del Fondo con anterioridad a esa fecha, ya que éste podría quedar afecto a las resultas del concurso, de conformidad con la interpretación mayoritariamente seguida del artículo 80 de la vigente Ley Concursal, dada la esencial fungibilidad del dinero. Los mecanismos que atenúan el mencionado riesgo se describen en los apartados 3.4.5 (Cobro por el Fondo de los pagos relativos a los activos), 3.7.2.1 (Gestión de cobros) del Módulo Adicional del Folleto Informativo.

En caso de concurso de la Sociedad Gestora, ésta deberá ser sustituida por otra sociedad gestora conforme a lo previsto en el artículo 19 del Real Decreto 926/1998 y lo establecido en el apartado 1b) del Folleto Informativo.

#### Informaciones procedentes de terceros

El Fondo suscribió contratos con terceros para la prestación de ciertos servicios en relación con los Bonos. Estos incluyen el Contrato de Administración, el Contrato de Préstamo Subordinado para Gastos Iniciales I, el Contrato de Préstamo Subordinado para Gastos Iniciales II, el Contrato de Préstamo Subordinado para Constitución del Fondo de Reserva, el Contrato de Permuta Financiera de Intereses, el Contrato de Servicios Financieros y la Escritura de Constitución.

Los titulares de los Bonos podrían verse perjudicados en el caso de que cualquiera de las referidas partes incumpliera las obligaciones asumidas en virtud de cualquiera de los contratos anteriores.

## RIESGOS DERIVADOS DE LOS VALORES

### Precio

La Entidad Suscriptora se comprometió de forma irrevocable a suscribir íntegramente la emisión de Bonos de conformidad con lo establecido en el apartado 4.13.1 de la Nota de Valores y en virtud de la Escritura de Constitución. Dado que la emisión ha sido suscrita íntegramente por la Entidad Suscriptora y, en consecuencia, su precio no estuvo sujeto a contraste mediante transacción en mercado, no se puede afirmar que las condiciones económicas de los Bonos correspondieran a las que pudieran estar vigentes en el mercado secundario en la Fecha de Constitución del Fondo. Dicha consideración sobre la valoración de los Bonos se realiza a los efectos de informar a terceros, en particular a inversores o tomadores de los Bonos en concepto de garantía.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M9844612

## AyT GOYA HIPOTECARIO V, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

### INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

#### Liquidez

No existe garantía de que llegue a producirse en el mercado una negociación de los Bonos con una frecuencia o volumen mínimo.

No existe el compromiso de que alguna entidad vaya a intervenir en la contratación secundaria, dando liquidez a los Bonos mediante el ofrecimiento de contrapartida.

Además, en ningún caso el Fondo podrá recomprar los Bonos a los titulares de éstos, aunque sí podrán ser amortizados anticipadamente en su totalidad en el caso de la Liquidación Anticipada del Fondo, en los términos establecidos en el apartado 4.4.3 del Documento de Registro.

#### Rentabilidad

La rentabilidad de los Bonos a su vencimiento depende entre otros factores del importe y fecha de pago del principal de las Participaciones Hipotecarias y de los Certificados de Transmisión de Hipoteca y del precio satisfecho por los tenedores de los Bonos.

El cumplimiento por el deudor con los términos pactados en los Préstamos Hipotecarios (por ejemplo la amortización del principal, pagos de intereses) está influido por una variedad de factores geográficos, económicos y sociales tales como la estacionalidad, tipos de interés del mercado, la disponibilidad de alternativas de financiación, la propensión de los propietarios al cambio de vivienda, la situación laboral y económica de los deudores y el nivel general de la actividad económica, que impiden su previsibilidad.

El cálculo de la tasa interna de rentabilidad recogida en el Folleto Informativo está sujeto, entre otras, a hipótesis que se recogen en el apartado 4.10 de la Nota de Valores del Folleto Informativo de tasas de amortización anticipada y de morosidad de los Préstamos Hipotecarios que pueden no cumplirse, así como a los tipos de interés futuros del mercado, dado el carácter variable del Tipo de Interés Nominal de los Bonos.

#### Duración

El cálculo de la vida media y de la duración de los Bonos que se recoge en el apartado 4.10 de la Nota de Valores del Folleto Informativo está sujeto a la amortización en tiempo y forma de los Préstamos Hipotecarios y a hipótesis de tasas de amortización anticipada de los Préstamos Hipotecarios que pueden no cumplirse.

#### Interés de demora

En ningún caso la existencia de retrasos en el pago de los intereses o en el reembolso del principal a los titulares de los Bonos dará lugar al devengo de intereses de demora a su favor.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M9844613

## AyT GOYA HIPOTECARIO V, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

### INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

#### Calificación de los Bonos

El riesgo crediticio de los Bonos emitidos con cargo al Fondo ha sido objeto de evaluación por las entidades de calificación Standard & Poor's Credit Market Series Europe Limited, Sucursal en España ("S&P") y Fitch Ratings España, S.A.U. ("Fitch").

Las calificaciones finales asignadas pueden ser revisadas, suspendidas o retiradas en cualquier momento por las Entidades de Calificación a la vista de cualquier información que llegue a su conocimiento.

Estas calificaciones no constituyen y no podrían en modo alguno interpretarse como una invitación, recomendación o incitación dirigida a los inversores para que lleven a cabo cualquier tipo de operación sobre los Bonos y, en particular, a adquirir, conservar, gravar o vender dichos Bonos.

#### **RIESGOS DERIVADOS DE LOS ACTIVOS QUE RESPALDAN LA EMISIÓN**

##### Riesgo de impago de las Participaciones Hipotecarias y de los Certificados de Transmisión de Hipoteca

De acuerdo con el artículo 5.8 de la Ley 19/1992, los titulares de los Bonos emitidos con cargo al Fondo corren con el riesgo de impago de las Participaciones Hipotecarias y de los Certificados de Transmisión de Hipoteca agrupados en el mismo.

##### Protección limitada

Una inversión en los Bonos puede verse afectada, entre otros factores, por un deterioro de las condiciones económicas generales que tenga un efecto negativo sobre los pagos de los Préstamos Hipotecarios que respaldan la emisión de Bonos del Fondo. En el caso de que los impagos de los Préstamos Hipotecarios alcancen un nivel elevado pueden reducir, o incluso eliminar, la protección limitada contra las pérdidas en la cartera de Préstamos Hipotecarios de la que disfrutaban los Bonos como resultado de la existencia de las operaciones de mejora de crédito descritas en el apartado 3.4.2 del Módulo Adicional del Folleto Informativo. Asimismo, la subordinación y postergación en el pago de intereses y de reembolso de principal de los Bonos Serie B con respecto a los Bonos Serie A constituye un mecanismo de protección de los Bonos Serie A.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M9844614

## AyT GOYA HIPOTECARIO V, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

### INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

#### Riesgo de amortización anticipada de las Participaciones Hipotecarias y de los Certificados de Transmisión de Hipoteca

Las Participaciones Hipotecarias y los Certificados de Transmisión de Hipoteca agrupados en el Fondo serán amortizados anticipadamente, según los términos previstos en cada una de las escrituras de concesión de dichos préstamos hipotecarios, cuando los deudores reembolsen anticipadamente la parte del capital pendiente de vencimiento de los Préstamos Hipotecarios, o en caso de ser subrogado Barclays Bank, S.A. en los correspondientes Préstamos Hipotecarios por otra entidad financiera habilitada al efecto o en virtud de cualquier otra causa que produzca el mismo efecto.

El riesgo que supone la amortización anticipada se traspa en cada Fecha de Pago, a los titulares de los Bonos mediante la amortización parcial de los mismos, de acuerdo con lo previsto en las reglas que se recogen en el apartado 4.9 de la Nota de Valores del Folleto Informativo. La tasa de amortización anticipada de los Préstamos Hipotecarios depende de una gran variedad de factores económicos, sociales y de otra índole. Por ejemplo, los deudores pueden pagar anticipadamente sus préstamos cuando refinancian sus préstamos o venden las propiedades (ya sea voluntariamente o como consecuencia de alguna ejecución hipotecaria instada contra ellos). No es posible determinar la tasa de amortización anticipada que sufre la cartera.

#### Riesgo de concentración geográfica

3.202 préstamos hipotecarios, que suponen un 31,05.% del Saldo Vivo de los Activos integrantes de la Cartera de Activos Titulizables, seleccionada con fecha 01 de diciembre de 2011, fueron concedidos a Deudores domiciliados en la Provincia de Madrid y suponen un saldo de principal pendiente de pago a dicha fecha de 508.212.956,04 euros.

1.359 préstamos hipotecarios que suponen un 12,60% del Saldo Vivo de los Activos integrantes de la Cartera de Activos Titulizables, seleccionada con fecha 01 de diciembre de 2011, fueron concedidos a Deudores domiciliados en la Provincia de Barcelona y suponen un saldo de principal pendiente de pago a dicha fecha de 206.247.311,95 euros.

Dado estos niveles de concentración, una situación de cualquier índole que tenga un efecto negativo sustancial sobre las Provincias de Madrid y Barcelona, podría afectar a los pagos de las Participaciones Hipotecarias y de los Certificados de Transmisión de Hipoteca que respaldan la Emisión.

#### Hipótesis sobre la cartera de préstamos hipotecarios

Las hipótesis asumidas en el Folleto Informativo en cuanto a tasas de amortización anticipada y fallidos, están basadas en los datos históricos de carteras análogas titulizadas por Barclays Bank, SA y la tasa de morosidad (2,43% anual) está basada en la morosidad de la cartera hipotecaria de Barclays Bank, SA a 31 de octubre de 2011, lo cual no supone que dichas hipótesis no puedan cambiar en el futuro.



CLASE 8.<sup>a</sup>  
Código de Clasificación



OM9844615

## AyT GOYA HIPOTECARIO V, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

### INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

#### Rango de la garantía

De conformidad con lo previsto en el cuadro denominado “Distribución por Rango de la Garantía” incluido en el apartado 2.2.2. (o) del Módulo Adicional a la Nota de Valores, el importe total de los préstamos garantizados por garantías hipotecarias de segundo rango económico es del 12,99% respecto del Saldo Vivo de los Activos y por tanto el recobro de los Préstamos Hipotecarios garantizados con dichas hipotecas queda sujeto a la plena satisfacción con carácter preferente de las hipotecas con primer rango y hasta donde alcance el remanente obtenido en ejecución una vez satisfechas las referidas hipotecas de primer rango.

#### Antigüedad y plazo de concesión inicial de los préstamos hipotecarios

De los préstamos hipotecarios seleccionados a 1 de diciembre de 2011, para su cesión al Fondo en la Fecha de Constitución, el 38,67% del Saldo Vivo de los activos tienen una fecha de formalización posterior al 31 de diciembre de 2007 y el 18,67% anterior al 31 de diciembre de 2005, lo que indica que el periodo de originación de gran parte de la cartera se ha producido durante los años 2006 y 2007. A fecha 1 de diciembre de 2011 la fecha media ponderada de originación de los Préstamos Hipotecarios es el 9 de diciembre de 2007, equivalente a 47,27 meses (3,94 años) de vida media ponderada.

Así mismo, el 28,93% de los Préstamos Hipotecarios se han formalizado en el año 2010, el 23,90% en el año 2006 y el 19,46% en el 2007.

El plazo inicial medio ponderado de concesión de los Préstamos Hipotecarios asciende a 26,73 años.

Los datos recogidos en el presente apartado deben ser tenidos en cuenta en el análisis de la cartera.

#### **2. Acontecimientos ocurridos posteriormente al cierre del ejercicio y probabilidad de ocurrencia de cualquiera de los supuestos de liquidación anticipada del Fondo**

Con posterioridad al cierre del ejercicio y hasta la fecha de formulación de las cuentas anuales no ha ocurrido ningún hecho que afecte o modifique significativamente la información contenida en las cuentas anuales.

#### **3. Instrumentos Financieros: objetivos y mecanismos de cobertura de cada tipo de riesgo significativo para el que se utilice la cobertura**

Con el fin de consolidar su estructura financiera y procurar la mayor cobertura posible para los riesgos inherentes a la emisión, la Sociedad Gestora, en representación y por cuenta del Fondo, procedió en la misma fecha en que se otorgó la Escritura de Constitución, a formalizar los contratos que se establecen a continuación.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM9844616

## AyT GOYA HIPOTECARIO V, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

### INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

#### Fondo de Reserva

La Sociedad Gestora, en representación y por cuenta del Fondo, dotó un Fondo de Reserva (en adelante, el "**Fondo de Reserva**") con cargo al Préstamo Subordinado para Constitución del Fondo de Reserva descrito en el apartado 3.4.3.1 del Folleto Informativo y por importe equivalente de 84.000.000 Euros.

El importe del Fondo de Reserva fue abonado inicialmente en la Cuenta de Tesorería. Su dotación, en su caso, durante la vida del Fondo, para mantener su Importe Requerido, se hizo de acuerdo al Orden de Prelación de Pagos previsto en el apartado 3.4.6 del Módulo Adicional del Folleto Informativo.

Dicho Fondo de Reserva se emplea para atender las obligaciones de pago del Fondo derivadas de los ordinales 1º a 8º del Orden de Prelación de Pagos y 1º a 7º del Orden de Prelación de Pagos de Liquidación del Fondo previsto en el 3.4.6 del Módulo Adicional del Folleto Informativo.

El importe del Fondo de Reserva requerido se determinó de acuerdo con las siguientes reglas: La Cantidad Requerida del Fondo de Reserva fue la menor de las siguientes cantidades:

- a) El Importe Inicial del Fondo de Reserva (84.000.000 Euros) y
- b) La cantidad mayor entre:
  - (i) el 12,00% del Saldo Vivo de los Activos deducidos los Activos Fallidos en la correspondiente Fecha de Determinación; o
  - (ii) 42.000.000 de Euros.

En todo caso, la citada reducción no se llevará a cabo si en la Fecha de Pago en cuestión, concurriera una cualquiera de las siguientes tres circunstancias:

- (i) que el importe a que ascienda la suma del Saldo Vivo de los Activos en morosidad con más de 90 días de retraso en el pago de importes vencidos (los "Activos Morosos"), fuera superior al 1,75% del Saldo Vivo de los Activos que no tengan la consideración de Activos Fallidos en cualquier momento; o
- (ii) si tras realizar los cálculos en la Fecha de Determinación correspondiente se estima que el Fondo de Reserva no se dotara hasta la Cantidad Requerida del Fondo de Reserva; o
- (iii) que no hubieran transcurrido tres (3) años desde la Fecha de Constitución.

#### Cuenta de Tesorería

La Sociedad Gestora, en representación y por cuenta del Fondo y Barclays Bank, S.A. (como Agente Financiero) celebraron un Contrato de Servicios Financieros en virtud del cual las cantidades depositadas a nombre del Fondo en la Cuenta de Tesorería abierta en el Agente Financiero devengarán un tipo de interés igual a la media mensual del tipo EONIA, correspondiente al mes anterior. Dichos intereses se liquidarán mensualmente.

Los saldos de la Cuenta de Tesorería deben mantenerse en euros.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM9844617

## AyT GOYA HIPOTECARIO V, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

### INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

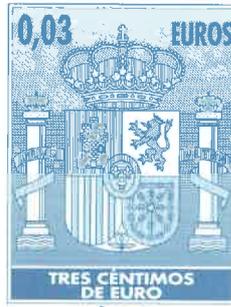
En concreto, el Agente Financiero determinó, en la forma prevista en el Contrato de Servicios Financieros, las cantidades que recibe el Fondo en el concepto de:

- (i) principal e intereses de las Participaciones Hipotecarias y de los Certificados de Transmisión de Hipoteca;
- (ii) cualesquiera cantidades recibidas en pago de principal o intereses ordinarios y de demora de los Préstamos Hipotecarios, tanto por el precio de remate o importe determinado por resolución judicial o procedimiento notarial en la ejecución de las garantías hipotecarias o por enajenación o explotación de los bienes adjudicados en ejecución de las garantías hipotecarias o como consecuencia de las citadas ejecuciones, en administración y posesión interina de las fincas, en proceso de ejecución, así como todos los posibles derechos o indemnizaciones que pudieran resultar a favor del Emisor incluyendo no sólo las derivadas de los contratos de seguro de daños cedidos por el Emisor al Fondo, en su caso, sino también los derivados de cualquier derecho accesorio al préstamo;
- (iii) importe del principal de los Préstamos Hipotecarios ejecutados, desde la fecha de enajenación del inmueble, adquisición al precio de remate o importe determinado por resolución judicial, o procedimiento notarial;
- (iv) las cantidades a que asciendan los rendimientos obtenidos por los saldos habidos en la propia Cuenta de Tesorería;
- (v) las cantidades a que asciendan las retenciones a cuenta de los rendimientos de capital mobiliario que, en su caso, de acuerdo con la legislación vigente en cada momento durante la vida del Fondo, corresponda efectuar en cada Fecha de Pago por los intereses de los Bonos satisfechos por el Fondo, hasta que corresponda efectuar su ingreso a la Administración Tributaria;
- (vi) el importe del Fondo de Reserva;
- (vii) el importe de los Préstamos para Gastos Iniciales I y II; y
- (viii) cualesquiera otras correspondientes a los activos del Fondo en cada instante, son depositadas en la Cuenta de Tesorería inicialmente abierta en Barclays Bank, S.A. (Agente Financiero), a nombre del Fondo por la Sociedad Gestora.

En virtud del Contrato de Servicios Financieros, el Agente Financiero asume igualmente el depósito del Título Múltiple representativo de las Participaciones Hipotecarias y de los Certificados de Transmisión de Hipoteca suscritos por el Fondo.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M9844618

## AyT GOYA HIPOTECARIO V, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

### INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

En el supuesto de que la calificación de Barclays Bank, PLC o cualquier otra Entidad que lo sustituyera, tuviera asignada en cualquier momento una calificación crediticia inferior a en el largo plazo y/o inferior a F1 en el corto plazo (o tuviera una calificación de A y/o F1 pero Fitch hubiera anunciado públicamente que cualquiera de dichas calificaciones se encuentra en situación de Rating Watch Negative); o en el supuesto de que la participación total de Barclays Bank PLC en el capital social de Barclays Bank, S.A. fuera inferior en cualquier momento al 90%; o en caso de que le fueran retiradas las calificaciones a Barclays Bank PLC el Agente Financiero deberá poner en práctica, a satisfacción de la Sociedad Gestora, en nombre y representación del Fondo, dentro de los treinta (30) días hábiles siguientes a tal rebaja una de las siguientes alternativas:

- (a) obtendrá de una entidad o entidades de crédito con calificación no inferior a en el largo plazo y no inferior a F1 en el corto plazo (siempre y cuando Fitch no hubiera anunciado públicamente que cualquiera de dichas calificaciones se encuentra a situación de Rating Watch Negative), según la escala de Fitch, incondicional e irrevocable a primer requerimiento que garantice al Fondo, a simple solicitud de la Sociedad Gestora los compromisos asumidos por el Agente Financiero;
- (b) la Sociedad Gestora sustituirá al Agente Financiero por una o varias entidades de crédito cuya deuda no subordinada no garantizada a corto plazo tenga una calificación mínima de A en el largo plazo y no inferior a F1 en el corto plazo, según la escala de calificación Fitch (sin Rating Watch Negative) según la escala de calificación de Fitch para riesgos a largo y corto plazo, respectivamente.

En ningún caso podrá la sustitución del Agente Financiero afectar negativamente a las calificaciones de los Bonos, conforme a los criterios vigentes en ese momento publicados por Fitch y DBRS.

Los gastos e impuestos en que se incurra por la sustitución del Agente Financiero serán por cuenta del agente financiero sustituido.

A estos efectos el Agente Financiero asumirá el compromiso irrevocable de comunicar a la Sociedad Gestora, en el momento en que se produzcan, a lo largo de la vida de la emisión de Bonos, cualquier modificación o retirada de las calificaciones otorgadas a corto y largo plazo a Barclays Bank, PLC y a Barclays Bank, S.A. por las entidades de calificación.

#### Contrato de Préstamo Subordinado para Constitución del Fondo de Reserva

La Sociedad Gestora celebró, en representación y por cuenta del Fondo, con Barclays Bank, S.A., un "Contrato de Préstamo Subordinado para Constitución del Fondo de Reserva" por importe de 280.000.000 Euros que se destinó a la dotación inicial del Fondo de Reserva.

El principal del Préstamo Subordinado para Constitución del Fondo de Reserva devenga intereses a un tipo de interés nominal anual variable fijado semestralmente, que es igual al Tipo de Interés de Referencia de los Bonos (que coinciden con los Periodos de Devengo de Intereses de los Bonos, a excepción del primer periodo de devengo, que comprende los días transcurridos desde la Fecha de Disposición del Préstamo Subordinado para Constitución del Fondo de Reserva, incluida, hasta la primera Fecha de Pago, excluida) más un margen del 0,60%.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M9844619

## AyT GOYA HIPOTECARIO V, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

### INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

Los intereses devengados que deben abonarse en una Fecha de Pago determinada se calculan tomando como base: (i) los días efectivos existentes en cada periodo de devengo de intereses y (ii) un año compuesto de trescientos sesenta (360) días.

La amortización del principal del Préstamo Subordinado para Fondo de Reserva se efectúa en cada una de las Fechas de Pago, en una cuantía igual a la diferencia existente entre el Importe Requerido del Fondo de Reserva en la Fecha de Pago anterior y el Importe Requerido del Fondo de Reserva en la Fecha de Pago en curso.

Los intereses devengados y no pagados en una Fecha de Pago se acumulan devengando un interés de demora al mismo tipo que el tipo ordinario del Préstamo Subordinado para Fondo de Reserva aplicable durante el correspondiente periodo de interés y se abonan en la siguiente Fecha de Pago, siempre que el Fondo disponga de Fondos Disponibles y de acuerdo con el Orden de Prelación de Pagos y con el Orden de Prelación de Pagos de Liquidación del Fondo previstos en el apartado 3.4.6 del Módulo Adicional del Folleto Informativo.

En todo caso, la primera Fecha de Pago en que, en su caso, se iniciará la amortización del Préstamo Subordinado para Constitución del Fondo de Reserva sería el 21 de junio de 2011 o el Día Hábil inmediatamente posterior en su caso.

#### Contrato de Préstamo Subordinado para Constitución del Fondo de Reserva

La Sociedad Gestora celebró, en representación y por cuenta del Fondo, con Barclays Bank, S.A., un "Contrato de Préstamo Subordinado para Constitución del Fondo de Reserva" por importe de 84.000.000 Euros que se destinó a la dotación inicial del Fondo de Reserva.

El principal del Préstamo Subordinado para Constitución del Fondo de Reserva devenga intereses a un tipo de interés nominal anual variable fijado semestralmente, que es igual al Tipo de Interés de Referencia de los Bonos (que coinciden con los Periodos de Devengo de Intereses de los Bonos, a excepción del primer periodo de devengo, que comprende los días transcurridos desde la Fecha de Disposición del Préstamo Subordinado para Constitución del Fondo de Reserva, incluida, hasta la primera Fecha de Pago, excluida) más un margen del 0,60%.

Los intereses devengados que deben abonarse en una Fecha de Pago determinada se calculan tomando como base: (i) los días efectivos existentes en cada periodo de devengo de intereses y (ii) un año compuesto de trescientos sesenta (360) días.

La amortización del principal del Préstamo Subordinado para Fondo de Reserva se efectúa en cada una de las Fechas de Pago, en una cuantía igual a la diferencia existente entre el Importe Requerido del Fondo de Reserva en la Fecha de Pago anterior y el Importe Requerido del Fondo de Reserva en la Fecha de Pago en curso.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M9844620

## AyT GOYA HIPOTECARIO V, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

### INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

Los intereses devengados y no pagados en una Fecha de Pago se acumulan devengando un interés de demora al mismo tipo que el tipo ordinario del Préstamo Subordinado para Fondo de Reserva aplicable durante el correspondiente periodo de interés y se abonan en la siguiente Fecha de Pago, siempre que el Fondo disponga de Fondos Disponibles y de acuerdo con el Orden de Prelación de Pagos y con el Orden de Prelación de Pagos de Liquidación del Fondo previstos en el apartado 3.4.6 del Módulo Adicional del Folleto Informativo.

En todo caso, la primera Fecha de Pago en que, en su caso, se iniciará la amortización del Préstamo Subordinado para Constitución del Fondo de Reserva sería el 21 de junio de 2011 o el Día Hábil inmediatamente posterior en su caso.

#### Contrato de Permuta Financiera de Intereses

La Sociedad Gestora celebró, en representación y por cuenta del Fondo, con Barclays Bank, S.A. un contrato de permuta financiera de intereses conforme al modelo de Contrato Marco de Operaciones Financieras de la Asociación Española de Banca, de 2009, cuyas características más relevantes se describen a continuación:

La celebración del Contrato de Permuta Financiera de Intereses tiene por objeto neutralizar el riesgo de base de los intereses variables que se producen en el Fondo entre los intereses variables de los Préstamos Hipotecarios y los intereses variables de la emisión de Bonos referenciados al Euribor a 6 meses y con periodo de devengo y liquidación semestrales (salvo en el primer Periodo de Devengo de Intereses, en el que el Tipo de Interés de Referencia será la interpolación lineal entre el tipo Euribor a tres (3) meses y el tipo Euribor a dos (2) meses), pero no neutraliza el riesgo de crédito que permanece en el Fondo.

#### **4. Evolución del fondo**

*Las cifras contenidas en este apartado pueden verse afectadas por el redondeo al indicarse en miles de euros, según requerimiento de la Circular 2/2016, de 20 de abril de CNMV.*

##### a) Tasas de amortización anticipada de los préstamos titulizados

La tasa de amortización anticipada del activo durante el ejercicio 2016 ha sido del 3,57% (3,71%, en el ejercicio 2015) siendo la tasa de amortización histórica de 18,87%.



**CLASE 8.<sup>a</sup>**  
 Hipotecario



0M9844621

**AyT GOYA HIPOTECARIO V, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

**INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**

b) Información relevante en relación con garantías

La distribución según el valor de la razón entre el principal pendiente de amortizar de los Préstamos Hipotecarios y el valor de tasación de los inmuebles hipotecados expresados en tanto por cien, es la siguiente:

*Cifras en miles de euros*

% Tipo Nominal Intervalo	Datos al 31/12/2016				Datos al 31/12/2015			
	Núm.	%	Principal pendiente	%	Núm.	%	Principal pendiente	%
0,00- 40,00	5.395	58,79%	356.287	39,76%	5.308	56%	363.481	37,03%
40,00- 60,00	2.618	28,53%	350.307	39,09%	2.601	27%	348.359	35,49%
60,00- 80,00	1.124	12,25%	183.493	20,47%	1.565	16%	262.764	26,77%
80,00- 100,00	37	0,40%	5.759	0,64%	44	1%	6.926	0,71%
100,00- 120,00	1	0,01%	86	0,01%				
120,00- 140,00	1	0,01%	130	0,01%				
140,00- 160,00	1	0,01%	106	0,01%				
<b>Total</b>	<b>9.177</b>	<b>100%</b>	<b>896.168</b>	<b>100%</b>	<b>9.518</b>	<b>100%</b>	<b>981.530</b>	<b>100%</b>
<b>% Tipo de interés nominal medio ponderado por Principal</b>		<b>43,95%</b>					<b>45,84%</b>	

c) Información sobre concentración de riesgos

Por deudor

La concentración de riesgos atendiendo al deudor se presenta en el siguiente cuadro:

Datos al 31/12/2016	Datos al 31/12/2015
0,97%	0,93%



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM9844622

## AyT GOYA HIPOTECARIO V, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

### INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

#### Por distribución geográfica

Asimismo la distribución geográfica según la comunidad autónoma donde se ubica el inmueble objeto de la garantía hipotecaria se presenta en el siguiente cuadro:

*Cifras en miles de euros*

Comunidad Autónoma	Datos al 31/12/2016				Datos al 31/12/2015			
	Núm.	%	Principal pendiente	%	Núm.	%	Principal pendiente	%
Andalucía	1.529	16,66%	130.421	14,55%	1.591	17%	143.278	15%
Aragón	381	4,15%	29.122	3,25%	391	4%	32.184	3%
Asturias	80	0,87%	5.990	0,67%	83	1%	6.505	1%
Baleares	500	5,45%	50.316	5,61%	512	5%	54.248	6%
Canarias	746	8,13%	61.369	6,85%	773	8%	66.625	7%
Cantabria	122	1,33%	10.133	1,13%	123	1%	10.877	1%
Castilla-León	339	3,69%	29.768	3,32%	347	4%	32.285	3%
Castilla La Mancha	164	1,79%	11.905	1,33%	173	2%	13.315	1%
Cataluña	1.317	14,35%	147.039	16,41%	1.365	14%	160.073	16%
Extremadura	69	0,75%	5.372	0,60%	70	1%	5.815	1%
Galicia	182	1,98%	14.325	1,60%	185	2%	15.589	2%
Madrid	2.170	23,65%	262.164	29,25%	2.250	24%	288.509	30%
Murcia	210	2,29%	18.043	2,01%	219	2%	19.864	2%
Navarra	76	0,83%	7.326	0,82%	78	1%	7.898	1%
La Rioja	27	0,29%	2.510	0,28%	30	0%	2.959	0%
Comunidad Valenciana	969	10,56%	81.213	9,06%	1.016	11%	89.298	9%
País Vasco	296	3,23%	29.153	3,25%	312	3%	32.209	3%
<b>Total</b>	<b>9.177</b>	<b>100%</b>	<b>896.168</b>	<b>100%</b>	<b>9.518</b>	<b>100%</b>	<b>981.531</b>	<b>100%</b>



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM9844623

## AyT GOYA HIPOTECARIO V, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

### INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

#### Por morosidad

La distribución por la antigüedad de la primera cuota vencida y no cobrada de las participaciones hipotecarias en situación de impago, con información del principal pendiente de vencer al 31 de diciembre de 2016 es la siguiente:

*Cifras en miles de euros*

Antigüedad Deuda	Número Préstamos	Importe impagado				Deuda pendiente vencer	Deuda Total
		Principal	Intereses devengados en contabilidad	Intereses interrumpidos en contabilidad	Total		
Hasta 1 mes	14	6	0		6	1.223	1.229
De 1 a 3 meses	19	20	1		22	1.712	1.734
De 3 a 6 meses	6	13	1	1	14	767	781
De 6 a 9 meses	5	18	1	1	20	494	514
De 9 a 12 meses	3	16	1	2	19	393	411
Más de 12 meses	54	1.273	23	138	1.434	6.223	7.657
<b>Totales</b>	<b>101</b>	<b>1.346</b>	<b>27</b>	<b>141</b>	<b>1.514</b>	<b>10.812</b>	<b>12.326</b>

#### Por rentabilidad

El rendimiento de los Préstamos Hipotecarios durante el ejercicio 2016 es el siguiente:

Índice de referencia	31/12/2016	31/12/2015
Nº Activos vivos (Uds.)	9.177	9.518
Importe pendiente (euros)	896.168	981.531
Tipo de interés medio ponderado (%)	0,54	0,9
Tipo de interés nominal máximo (%)	4,40	4,40
Tipo de interés nominal mínimo (%)	0,29	0,47



0M9844624

CLASE 8.<sup>a</sup>

## AyT GOYA HIPOTECARIO V, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

## INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

d) Cantidades abonadas a los bonistas en cada una de las fechas de pago y tipos de interés de los bonos al cierre del ejercicio

El importe total de la emisión de Bonos ascendió a MIL CUATROCIENTOS MILLONES DE EUROS (1.400.000.000 €) de valor nominal, y está constituida por VEINTIOCHO MIL (28.000) Bonos agrupados en dos Series:

- (i) La Serie A, por un importe nominal de MIL CIENTO VEINTE MILLONES DE EUROS (1.120.000.000 €), constituida por VEINTIDÓS MIL CUATROCIENTOS (22.400) Bonos de CINCUENTA MIL EUROS (50.000 €) de valor nominal cada uno, representados mediante anotaciones en cuenta (los "Bonos Serie A").
- (ii) La Serie B, por un importe nominal de DOSCIENTOS OCHENTA MILLONES DE EUROS (280.000.000 €), constituida por CINCO MIL SEISCIENTOS (5.600) Bonos de CINCUENTA MIL EUROS (50.000 €) de valor nominal cada uno, representados mediante anotaciones en cuenta (los "Bonos Serie B").

El detalle de los intereses abonados y de la amortización del principal por cada uno de los tramos de bonos existentes hasta el 31 de diciembre de 2016 se resume en los cuadros siguientes:

Cifras en miles de euros

	SERIE A ES0312276001			SERIE B ES0312276019		
	INTERESES	CAPITAL	SALDO PRINCIPAL PENDIENTE DE PAGO	INTERESES	CAPITAL	SALDO PRINCIPAL PENDIENTE DE PAGO
15/09/2016	586	40.805	637.857	671	0	280.000
15/03/2016	1.023	40.232	678.663	753	0	280.000
15/10/2015	204	7.937	718.894	149	0	280.000
15/09/2015	1.561	44.611	726.831	993	0	280.000
16/03/2015	2.022	47.962	771.442	1.115	0	280.000
15/09/2014	3.203	79.125	819.403	1.423	0	280.000
17/03/2014	3.120	64.251	898.528	1.332	0	280.000
16/09/2013	3.237	45.211	962.780	1.331	0	280.000
15/03/2013	4.155	45.642	1.007.991	1.522	0	280.000
17/09/2012	8.411	44.085	1.053.632	2.579	0	280.000
15/03/2012	4.036	22.283	1.097.717	1.193	0	280.000

A 31 de diciembre de 2016, no existen cantidades no satisfechas por intereses o principal a los titulares de los pasivos.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM9844625

## AyT GOYA HIPOTECARIO V, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

### INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

e) Calificación crediticia de los Bonos emitidos por el fondo

El detalle de las calificaciones obtenidas por los Bonos emitidos por el fondo por cada una de las series se muestra a continuación:

Denominación	A	A	B
Serie	ES0312276001	ES0312276001	ES0312276019
Fecha último cambio de calificación crediticia	30/01/2015	19/07/2016	29/12/2011
Agencia de calificación crediticia	DBRS	FITCH	DBRS
Calificación - Situación actual	A(high)	A+	B
Calificación - Situación cierre anual anterior	A( high)	A-	B
Calificación - Situación inicial	AAA	AAA	B

f) Variaciones o acciones realizadas por las diferentes agencias de calificación crediticia respecto de los bonos emitidos por el fondo, respecto del cedente, de los administradores, agentes de pagos o contrapartidas de las permutas financieras existentes o cualquier otra contrapartida de contratos suscritos por la sociedad gestora en nombre del fondo

Durante el ejercicio 2016 el fondo se ha visto afectado por variaciones en las calificaciones de los bonos de la serie A, como se puede observar en el cuadro anterior.

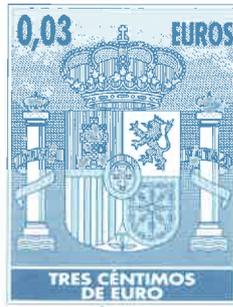
g) Saldos de cartera de préstamos titulizados

Se refleja a continuación el cuadro estadístico de la cartera de activos cedidos al fondo:

Saldo Nominal Titulizado	1.400.000
Saldo Nominal Pendiente de Vencimiento	894.822
Porcentaje de Saldo Nominal Pendiente de Vencimiento/ Saldo Nominal Titulizado	60,39%
Saldo Nominal Pendiente de Cobro	896.168
Porcentaje de Saldo Nominal Pendiente de Cobro/ Saldo Nominal Titulizado	64,01%
Amortizaciones Acumuladas desde origen del Fondo	503.832

#### 5. Factores que han influido en los flujos de tesorería generados y aplicados en el ejercicio

Tal y como se indica en el folleto informativo del Fondo, los principales flujos generados y aplicados durante el ejercicio 2016, son los derivados de las cantidades percibidas por el Fondo de los activos titulizados y de los pagos efectuados a los acreedores del fondo conforme a las condiciones establecidas en la documentación formal del fondo.



OM9844626

CLASE 8.<sup>a</sup>

## AyT GOYA HIPOTECARIO V, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

## INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

**6. Escenario hipotético de flujos futuros de efectivo de los pasivos emitidos por el Fondo hasta su vencimiento, en base a la actualización, a la fecha de las cuentas anuales, de los parámetros utilizados en el momento de constitución del Fondo, en relación con las tasas de morosidad, fallidos, amortización anticipada respecto a los activos titulizados**

El detalle de los flujos futuros de los pasivos emitidos por el fondo teniendo en cuenta diferentes tasas de amortización anticipada, se muestra a continuación:

Cifras en euros.

Tasa de amortización anticipada 0%

Vida Media (años) 5,82624087

Vida Media (años) 15,98591378

Bonos Serie A		
Fecha Pago	Saldo Vivo	Principal Amortizado
31/12/2016	637.857.248,00 €	0,00 €
15/03/2017	591.769.065,01 €	46.088.182,99 €
15/09/2017	564.250.513,05 €	27.518.551,96 €
15/03/2018	537.002.704,18 €	27.247.808,87 €
15/09/2018	509.891.951,32 €	27.110.752,86 €
15/03/2019	482.945.362,71 €	26.946.588,61 €
15/09/2019	456.262.414,71 €	26.682.948,00 €
15/03/2020	429.775.665,31 €	26.486.749,40 €
15/09/2020	403.515.906,90 €	26.259.758,41 €
15/03/2021	377.558.853,82 €	25.957.053,08 €
15/09/2021	351.953.846,81 €	25.605.007,01 €
15/03/2022	326.724.137,06 €	25.229.709,75 €
15/09/2022	301.936.481,25 €	24.787.655,81 €
15/03/2023	277.483.561,17 €	24.452.920,08 €
15/09/2023	253.328.798,36 €	24.154.762,81 €
15/03/2024	229.431.118,68 €	23.897.679,68 €
15/09/2024	205.816.056,77 €	23.615.061,91 €
15/03/2025	182.570.710,29 €	23.245.346,48 €
15/09/2025	159.697.938,85 €	22.872.771,44 €
15/03/2026	137.453.799,45 €	22.244.139,40 €
15/09/2026	115.860.262,27 €	21.593.537,18 €
15/03/2027	94.761.654,03 €	21.098.608,24 €
15/09/2027	74.265.455,13 €	20.496.198,90 €
15/03/2028	54.136.454,00 €	20.129.001,13 €
15/09/2028	34.235.084,22 €	19.901.369,78 €
15/03/2029	14.550.952,85 €	19.684.131,37 €
15/09/2029	0,00 €	14.550.952,85 €
15/03/2030	0,00 €	0,00 €
15/09/2030	0,00 €	0,00 €
15/03/2031	0,00 €	0,00 €
15/09/2031	0,00 €	0,00 €
15/03/2032	0,00 €	0,00 €
15/09/2032	0,00 €	0,00 €
15/03/2033	0,00 €	0,00 €
15/09/2033	0,00 €	0,00 €
15/03/2034	0,00 €	0,00 €
<b>Totales</b>	<b>637.857.248,00 €</b>	

Bonos Serie B		
Fecha Pago	Saldo Vivo	Principal Amortizado
31/12/2016	280.000.000,00 €	0,00 €
15/03/2017	280.000.000,00 €	0,00 €
15/09/2017	280.000.000,00 €	0,00 €
15/03/2018	280.000.000,00 €	0,00 €
15/09/2018	280.000.000,00 €	0,00 €
15/03/2019	280.000.000,00 €	0,00 €
15/09/2019	280.000.000,00 €	0,00 €
15/03/2020	280.000.000,00 €	0,00 €
15/09/2020	280.000.000,00 €	0,00 €
15/03/2021	280.000.000,00 €	0,00 €
15/09/2021	280.000.000,00 €	0,00 €
15/03/2022	280.000.000,00 €	0,00 €
15/09/2022	280.000.000,00 €	0,00 €
15/03/2023	280.000.000,00 €	0,00 €
15/09/2023	280.000.000,00 €	0,00 €
15/03/2024	280.000.000,00 €	0,00 €
15/09/2024	280.000.000,00 €	0,00 €
15/03/2025	280.000.000,00 €	0,00 €
15/09/2025	280.000.000,00 €	0,00 €
15/03/2026	280.000.000,00 €	0,00 €
15/09/2026	280.000.000,00 €	0,00 €
15/03/2027	280.000.000,00 €	0,00 €
15/09/2027	280.000.000,00 €	0,00 €
15/03/2028	280.000.000,00 €	0,00 €
15/09/2028	280.000.000,00 €	0,00 €
15/03/2029	280.000.000,00 €	0,00 €
15/09/2029	275.138.257,54 €	4.861.742,46 €
15/03/2030	256.017.108,15 €	19.121.149,39 €
15/09/2030	237.252.486,32 €	18.764.621,83 €
15/03/2031	219.171.532,27 €	18.080.954,05 €
15/09/2031	201.758.886,98 €	17.412.645,29 €
15/03/2032	184.829.848,51 €	16.929.038,47 €
15/09/2032	168.488.320,76 €	16.341.527,75 €
15/03/2033	152.570.283,12 €	15.918.037,64 €
15/09/2033	137.043.238,09 €	15.527.045,03 €
15/03/2034	0,00 €	137.043.238,09 €
<b>Totales</b>	<b>280.000.000,00 €</b>	



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM9844627

**AyT GOYA HIPOTECARIO V, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

**INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**

*Cifras en euros.*

*Tasa de amortización anticipada 5,00%*

Vida Media (años) 3,374080037

Vida Media (años) 9,72246593

Bonos Serie A		
Fecha Pago	Saldo Vivo	Principal Amortizado
31/12/2016	637.857.248,00 €	0,00 €
15/03/2017	569.614.499,34 €	68.242.748,66 €
15/09/2017	520.883.120,86 €	48.731.378,48 €
15/03/2018	473.638.119,39 €	47.245.001,47 €
15/09/2018	427.709.762,86 €	45.928.356,53 €
15/03/2019	383.092.293,91 €	44.617.468,95 €
15/09/2019	339.852.460,67 €	43.239.833,24 €
15/03/2020	297.888.429,02 €	41.964.031,65 €
15/09/2020	257.199.134,99 €	40.689.294,03 €
15/03/2021	217.828.467,09 €	39.370.667,90 €
15/09/2021	179.792.846,32 €	38.035.620,77 €
15/03/2022	143.082.193,06 €	36.710.653,26 €
15/09/2022	107.730.183,74 €	35.352.009,32 €
15/03/2023	73.595.580,90 €	34.134.602,84 €
15/09/2023	40.611.406,06 €	32.984.174,84 €
15/03/2024	8.707.860,22 €	31.903.545,84 €
15/09/2024	0,00 €	8.707.860,22 €
15/03/2025	0,00 €	0,00 €
15/09/2025	0,00 €	0,00 €
15/03/2026	0,00 €	0,00 €
15/09/2026	0,00 €	0,00 €
15/03/2027	0,00 €	0,00 €
15/09/2027	0,00 €	0,00 €
<b>Totales</b>	<b>637.857.248,00 €</b>	

Bonos Serie B		
Fecha Pago	Saldo Vivo	Principal Amortizado
31/12/2016	280.000.000,00 €	0,00 €
15/03/2017	280.000.000,00 €	0,00 €
15/09/2017	280.000.000,00 €	0,00 €
15/03/2018	280.000.000,00 €	0,00 €
15/09/2018	280.000.000,00 €	0,00 €
15/03/2019	280.000.000,00 €	0,00 €
15/09/2019	280.000.000,00 €	0,00 €
15/03/2020	280.000.000,00 €	0,00 €
15/09/2020	280.000.000,00 €	0,00 €
15/03/2021	280.000.000,00 €	0,00 €
15/09/2021	280.000.000,00 €	0,00 €
15/03/2022	280.000.000,00 €	0,00 €
15/09/2022	280.000.000,00 €	0,00 €
15/03/2023	280.000.000,00 €	0,00 €
15/09/2023	280.000.000,00 €	0,00 €
15/03/2024	280.000.000,00 €	0,00 €
15/09/2024	257.883.495,68 €	22.116.504,32 €
15/03/2025	228.198.466,66 €	29.685.029,02 €
15/09/2025	199.627.189,92 €	28.571.276,74 €
15/03/2026	172.397.914,91 €	27.229.275,01 €
15/09/2026	146.499.115,81 €	25.898.799,10 €
15/03/2027	121.741.901,55 €	24.757.214,26 €
15/09/2027	0,00 €	121.741.901,55 €
<b>Totales</b>	<b>280.000.000,00 €</b>	



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM9844628

**AyT GOYA HIPOTECARIO V, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

**INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**

*Cifras en euros*

*Tasa de amortización anticipada 10,00%*

Vida Media (años) 2,387461445

Vida Media (años) 7,277056573

Bonos Serie A		
Fecha Pago	Saldo Vivo	Principal Amortizado
31/12/2016	637.857.248,00 €	0,00 €
15/03/2017	547.555.913,45 €	90.301.334,55 €
15/09/2017	478.717.862,32 €	68.838.051,13 €
15/03/2018	413.579.825,55 €	65.138.036,77 €
15/09/2018	351.831.346,07 €	61.748.479,48 €
15/03/2019	293.330.574,55 €	58.500.771,52 €
15/09/2019	238.014.823,09 €	55.315.751,46 €
15/03/2020	185.657.607,65 €	52.357.215,44 €
15/09/2020	136.141.973,92 €	49.515.633,73 €
15/03/2021	89.401.738,11 €	46.740.235,81 €
15/09/2021	45.347.651,62 €	44.054.086,49 €
15/03/2022	3.868.830,95 €	41.478.820,67 €
15/09/2022	0,00 €	3.868.830,95 €
15/03/2023	0,00 €	0,00 €
15/09/2023	0,00 €	0,00 €
15/03/2024	0,00 €	0,00 €
15/09/2024	0,00 €	0,00 €
15/03/2025	0,00 €	0,00 €
<b>Totales</b>	<b>637.857.248,00 €</b>	

Bonos Serie B		
Fecha Pago	Saldo Vivo	Principal Amortizado
31/12/2016	280.000.000,00 €	0,00 €
15/03/2017	280.000.000,00 €	0,00 €
15/09/2017	280.000.000,00 €	0,00 €
15/03/2018	280.000.000,00 €	0,00 €
15/09/2018	280.000.000,00 €	0,00 €
15/03/2019	280.000.000,00 €	0,00 €
15/09/2019	280.000.000,00 €	0,00 €
15/03/2020	280.000.000,00 €	0,00 €
15/09/2020	280.000.000,00 €	0,00 €
15/03/2021	280.000.000,00 €	0,00 €
15/09/2021	280.000.000,00 €	0,00 €
15/03/2022	280.000.000,00 €	0,00 €
15/09/2022	244.903.433,09 €	35.096.566,91 €
15/03/2023	208.218.632,05 €	36.684.801,04 €
15/09/2023	173.663.953,73 €	34.554.678,32 €
15/03/2024	141.091.948,45 €	32.572.005,28 €
15/09/2024	110.429.138,21 €	30.662.810,24 €
15/03/2025	0,00 €	110.429.138,21 €
<b>Totales</b>	<b>280.000.000,00 €</b>	

*Cifras en euros*

*Tasa de amortización anticipada 15,00%*

Vida Media (años) 1,845015679

Vida Media (años) 5,843034845

Bonos Serie A		
Fecha Pago	Saldo Vivo	Principal Amortizado
31/12/2016	637.857.248,00 €	0,00 €
15/03/2017	525.676.462,98 €	112.180.785,02 €
15/09/2017	437.837.553,63 €	87.838.909,35 €
15/03/2018	356.815.842,09 €	81.021.711,54 €
15/09/2018	281.998.330,37 €	74.817.511,72 €
15/03/2019	212.949.374,14 €	69.048.956,23 €
15/09/2019	149.336.474,54 €	63.612.899,60 €
15/03/2020	90.685.001,15 €	58.651.473,39 €
15/09/2020	36.654.081,66 €	54.030.919,49 €
15/03/2021	0,00 €	36.654.081,66 €
15/09/2021	0,00 €	0,00 €
15/03/2022	0,00 €	0,00 €
15/09/2022	0,00 €	0,00 €
15/03/2023	0,00 €	0,00 €
15/09/2023	0,00 €	0,00 €
<b>Totales</b>	<b>637.857.248,00 €</b>	

Bonos Serie B		
Fecha Pago	Saldo Vivo	Principal Amortizado
31/12/2016	280.000.000,00 €	0,00 €
15/03/2017	280.000.000,00 €	0,00 €
15/09/2017	280.000.000,00 €	0,00 €
15/03/2018	280.000.000,00 €	0,00 €
15/09/2018	280.000.000,00 €	0,00 €
15/03/2019	280.000.000,00 €	0,00 €
15/09/2019	280.000.000,00 €	0,00 €
15/03/2020	280.000.000,00 €	0,00 €
15/09/2020	280.000.000,00 €	0,00 €
15/03/2021	266.973.312,21 €	13.026.687,79 €
15/09/2021	221.366.176,87 €	45.607.135,34 €
15/03/2022	179.550.780,41 €	41.815.396,46 €
15/09/2022	141.309.846,18 €	38.240.934,23 €
15/03/2023	106.268.304,37 €	35.041.541,81 €
15/09/2023	0,00 €	106.268.304,37 €
<b>Totales</b>	<b>280.000.000,00 €</b>	



**CLASE 8ª**  
 BONOS DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS



OM9844629

**AyT GOYA HIPOTECARIO V, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

**INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**

*Cifras en euros.*

*Tasa de amortización anticipada 20,00%*

Vida Media (años) 1,496776015

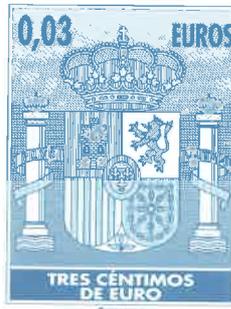
Vida Media (años) 4,897054047

Bonos Serie A		
Fecha Pago	Saldo Vivo	Principal Amortizado
31/12/2016	637.857.248,00 €	0,00 €
15/03/2017	504.059.303,58 €	133.797.944,42 €
15/09/2017	398.322.915,90 €	105.736.387,68 €
15/03/2018	303.325.617,47 €	94.997.298,43 €
15/09/2018	217.946.058,82 €	85.379.558,65 €
15/03/2019	141.257.998,60 €	76.688.060,22 €
15/09/2019	72.493.436,48 €	68.764.562,12 €
15/03/2020	10.793.578,27 €	61.699.858,21 €
15/09/2020	0,00 €	10.793.578,27 €
15/03/2021	0,00 €	0,00 €
15/09/2021	0,00 €	0,00 €
15/03/2022	0,00 €	0,00 €
15/09/2022	0,00 €	0,00 €
<b>Totales</b>	<b>637.857.248,00 €</b>	

Bonos Serie B		
Fecha Pago	Saldo Vivo	Principal Amortizado
31/12/2016	280.000.000,00 €	0,00 €
15/03/2017	280.000.000,00 €	0,00 €
15/09/2017	280.000.000,00 €	0,00 €
15/03/2018	280.000.000,00 €	0,00 €
15/09/2018	280.000.000,00 €	0,00 €
15/03/2019	280.000.000,00 €	0,00 €
15/09/2019	280.000.000,00 €	0,00 €
15/03/2020	280.000.000,00 €	0,00 €
15/09/2020	235.483.560,43 €	44.516.439,57 €
15/03/2021	186.000.861,78 €	49.482.698,65 €
15/09/2021	141.812.781,86 €	44.188.079,92 €
15/03/2022	102.413.734,09 €	39.399.047,77 €
15/09/2022	0,00 €	102.413.734,09 €
<b>Totales</b>	<b>280.000.000,00 €</b>	

**7. Liquidación anticipada**

En base a los modelos de la sociedad Gestora y suponiendo una evolución similar del fondo a la del presente ejercicio, durante el próximo ejercicio no se producirá un suceso de liquidación anticipada en los términos recogidos en la documentación de constitución. Bajo el supuesto de continuidad del Fondo y las hipótesis utilizadas en el apartado anterior (punto 6), con una tasa de amortización anticipada de 3,57%, el vencimiento final aproximado del mismo se estima para la Fecha de pago de 15/09/2027. No obstante lo anterior, no existe garantía de que no se pueda producir alguno de los supuestos de liquidación anticipada que se recogen en el Folleto de Emisión durante el próximo ejercicio.



OM9844630

CLASE 8.<sup>a</sup>**AyT GOYA HIPOTECARIO V, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS****INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016****8. Otra información de los activos y pasivos**

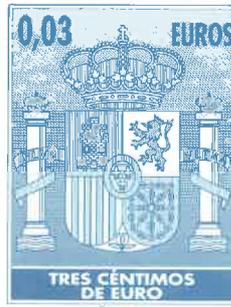
Tanto los activos titulizados como los Bonos emitidos se encuentran denominados en euros.

**ACTIVOS SUBYACENTES****NIVELES DE MOROSIDAD Y FALLIDO**

Concepto	Meses impago	Días impago	Importe impagado acumulado		Ratio			Ref. Folleto
			Situación actual 31/12/2016	Situación cierre anual anterior 31/12/2015	Situación actual 31/12/2016	Situación cierre anual anterior 31/12/2015	Última Fecha Pago	
1. Activos Morosos por impagos con antigüedad igual o superior a 2. Activos Morosos por otras razones	0	90	1.486	2.093	1,03	1,55	1,35	
						0		
<b>TOTAL MOROSOS</b>			1.486	2.093	1,03	1,55	1,35	FOLLETO INFORMATIVO. GLOSARIO DEFINICIONES
3. Activos Fallidos por impagos con antigüedad igual o superior a 4. Activos Fallidos por otras razones	18		1.333	1.325	0,73	0,74	0,94	
			0		0	0	0	
<b>TOTAL FALLIDOS</b>			1.333	1.325	0,73	0,74	0,94	FOLLETO INFORMATIVO. GLOSARIO DEFINICIONES

**RENEGOCIACIÓN DE LOS ACTIVOS**

LÍMITE A LA RENEGOCIACIÓN		
	DEFINICIÓN DOCUMENTACIÓN	LIMITE ACTUAL
NOVACIONES DE TIPO DE INTERÉS	No se podrá renegociar el margen del tipo de interés de ningún Préstamo Hipotecario de manera que el margen resultante no se sitúe por debajo de 35 puntos básicos (0,35%)	0,350%
FECHA FINALIZACIÓN	15/03/2050	15/03/2050



0M9844631

CLASE 8.<sup>a</sup>**AyT GOYA HIPOTECARIO V, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS****INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016****CARACTERÍSTICAS DE LA EMISIÓN****FECHAS DE PAGO**

Frecuencia de pago de cupón	TRIMESTRAL	
Fechas de pago de cupón (o siguiente Día Hábil)	15	MARZO SEPTIEMBRE

Anterior Fecha de Pago de Cupón	15/09/2016	5 días hábiles antes de la Fecha de Pago
Anterior Fecha de Determinación	08/09/2016	
Próxima Fecha de Pago	15/03/2017	

**FIJACIÓN DE TIPO DE INTERÉS: TIPO DE INTERÉS DEL PRÓXIMO PERÍODO**

	ÍNDICE DE REFERENCIA *	MARGEN	FECHA FIJACIÓN	VALOR ÍNDICE REFERENCIAL A	TIPO DE INTERÉS APLICABLE
TRAMO A	EUR 3M	0,30 %	13/09/2016	-0,199 %	0,101%
TRAMO B	EUR 3M	0,60 %	13/09/2016	-0,199 %	0,401%
PRÉSTAMO SUBORDINADO FONDO DE RESERVA	EUR 3M	0,60 %	13/09/2016	-0,199 %	0,401%
PRÉSTAMO SUBORDINADO GASTOS CONSTITUCIÓN	EUR 3M	0,60 %	13/09/2016	-0,199 %	0,401%

\* Euribor 3M más un margen, fijado 2 Días Hábiles antes de la Anterior Fecha de Pago

**INFORMACIÓN ADICIONAL**

CÓDIGO LEI Original Legal Entity Identifier	95980020140005209853
--	----------------------

	BLOOMBERG TICKER
TRAMO A	GOYAH 2011-5 A
TRAMO B	GOYAH 2011-5 B



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM9844632

## AyT GOYA HIPOTECARIO V, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

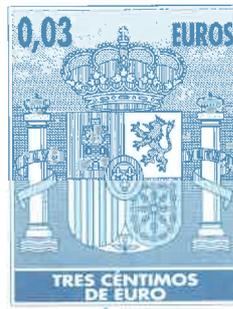
### CONTRAPARTIDAS

CONTRAPARTIDA	ENTIDAD	DENOMINACIÓN ACTUAL ENTIDAD
Agente de Pagos	BARCLAYS BANK, S.A.	CAIXABANK, S.A.
Depositario Cuenta	BARCLAYS BANK, S.A.	CAIXABANK, S.A.
Tesorería	BARCLAYS BANK, S.A.	CAIXABANK, S.A.
Contrapartida Swap	BARCLAYS BANK, S.A.	CAIXABANK, S.A.
Depositario Garantía Swap	NO APLICA	NO APLICA
Administrador	BARCLAYS BANK, S.A.	CAIXABANK, S.A.
Depositario Reserva	NO APLICA	NO APLICA
Commingling	NO APLICA	NO APLICA
Back up Servicer	NO APLICA	NO APLICA
Acreditante Línea Liquidez	NO APLICA	NO APLICA
Depositario Garantía Línea	NO APLICA	NO APLICA
Liquidez	NO APLICA	NO APLICA
Avalista	NO APLICA	NO APLICA

### ACCIONES CORRECTIVAS

#### CONCLUIDAS

ACCIÓN	FECHA	ENTIDAD DEPOSITARIA
1ª Modificación de la Escritura de Constitución a los efectos de modificar las actuaciones a realizar por el Agente Financiero, la Parte B del Contrato de Permuta Financiera de Intereses y el Administrador en caso de descenso de su calificación por Fitch y DBRS	23/01/2015	
Cambio denominación Cuenta de Tesorería como consecuencia de la absorción de Barclays Bank SA por parte de Caixabank	18/05/2015	CAIXABANK, S.A.
2ª Escritura de Modificación con objeto de adaptar la regulación de cada Fondo a los requisitos previstos en la modificación a la Orientación del Banco Central Europeo de 19 de diciembre de 2014 (BCE/2015/510)	17/09/2015	



0M9844633

**CLASE 8.ª**  
CLASE 8.ª

**AyT GOYA HIPOTECARIO V, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

**INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**

RATING MÍNIMO CONTRAPARTIDAS EN DOCUMENTACIÓN  
 AGENTE DE PAGOS / DEPOSITARIO CUENTA DE TESORERÍA

CONDICIONES DOCUMENTACIÓN				
AGENCIA DE CALIFICACIÓN	RATING MÍNIMO EXIGIBLE		PLAZO ACTUACIONES	HÁBILES / NATURALES
	Largo plazo	Corto plazo		
FITCH	BBB	F2	30	Hábiles
DBRS	BBB (high)	N/A	30	Naturales

RATING CONTRAPARTIDA					
ENTIDAD CONTRAPARTIDA	AGENCIA DE CALIFICACIÓN	RATING MÍNIMO EXIGIBLE		TRIGGER ACTIVADO	PLAZO SUBSANACIÓN
		Largo plazo	Corto plazo		
CAIXABANK, S.A.	FITCH	BBB	F2	NO	N/P
	DBRS	A (low)	R-1 (Low)	NO	N/P

CONTRAPARTIDA SWAP

CONDICIONES DOCUMENTACIÓN				
AGENCIA DE CALIFICACIÓN	RATING MÍNIMO EXIGIBLE		PLAZO ACTUACIONES	HÁBILES / NATURALES
	Largo plazo	Corto plazo		
FITCH	BBB	F2	14	Naturales
CON COLATERAL	BB+	N/A	30	Naturales
DBRS	BBB	N/A	30	Hábiles
CON COLATERAL	BBB	N/A	30	Hábiles

RATING CONTRAPARTIDA					
ENTIDAD CONTRAPARTIDA	AGENCIA DE CALIFICACIÓN	RATING MÍNIMO EXIGIBLE		TRIGGER ACTIVADO	PLAZO SUBSANACIÓN
		Largo plazo	Corto plazo		
CAIXABANK, S.A.	FITCH	BBB	F2	NO	N/P
	CON COLATERAL	BBB	F2	NO	N/P
	DBRS	A (Low)	R-1 (Low)	NO	N/P
	CON COLATERAL	A (Low)	R-1 (Low)	NO	N/P



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M9844634

**AyT GOYA HIPOTECARIO V, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

**INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**

ADMINISTRADOR

CONDICIONES DOCUMENTACIÓN				
AGENCIA DE CALIFICACIÓN	RATING MÍNIMO EXIGIBLE		PLAZO ACTUACIONES	HÁBILES / NATURALES
	Largo plazo	Corto plazo		
FITCH	BBB	F2	14	Naturales
DBRS	BBB (Low)	N/A	30	Naturales

RATING CONTRAPARTIDA					
ENTIDAD CONTRAPARTIDA	AGENCIA DE CALIFICACIÓN	RATING MÍNIMO EXIGIBLE		TRIGGER ACTIVADO	PLAZO SUBSANACIÓN
		Largo plazo	Corto plazo		
CAIXABANK, S.A.	FITCH	BBB	F2	NO	N/P
	DBRS	A (low)	R-1 (Low)	NO	N/P

PROCESOS A EFECTUAR

ACTUACIONES EN CAMINO

Sin actuaciones pendientes.

Los Consejeros abajo firmantes de HAYA TITULIZACIÓN, S.G.F.T., S.A.U. tras la formulación de las cuentas anuales y el informe de gestión de AyT Goya Hipotecario V, Fondo de Titulización de Activos correspondientes al ejercicio anual cerrado el 31 de diciembre de 2016, proceden a suscribir el presente documento, comprensivo de la memoria, balance, cuenta de pérdidas y ganancias, estado de flujos de efectivo, estado de ingresos y gastos reconocidos, Anexo e informe de gestión, en hojas de papel timbrado cuya numeración se detalla en la Diligencia expedida a continuación por la Secretaria del Consejo, D<sup>a</sup> M<sup>a</sup> Rosario Arias Allende, según ha sido formulado en el Consejo de Administración del día 28 de marzo de 2017.

Madrid, 28 de marzo de 2017

---

D. Carlos Abad Rico  
Presidente

---

D. Juan Lostao Boya  
Consejero

---

D. Miguel Sotomayor Aparicio  
Consejero

---

D. César de la Vega Junquera  
Consejero



CLASE 8.<sup>a</sup>  
MADRID 2017



0M5529985

**AyT GOYA HIPOTECARIO V, FONDO DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS**

**ANEXO A LAS CUENTAS ANUALES E INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**

Diligencia que levanta la Secretaria del Consejo de Administración de HAYA TITULIZACION, S.G.F.T., S.A.U. para hacer constar que el presente documento, comprensivo de las cuentas anuales y el informe de gestión de AyT Goya Hipotecario V, Fondo De Titulización De Activos correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015 se componen de 101 hojas en papel timbrado referenciados con la numeración 0M9844534 al 0M9844634 ambos inclusive, habiendo estampado sus firmas los miembros del Consejo de Administración en la diligencia de formulación de cuentas anuales anterior visada por mí en señal de identificación.

Madrid, 28 de marzo de 2017

---

Dña. María Rosario Arias Allende  
Secretaria del Consejo de Administración.